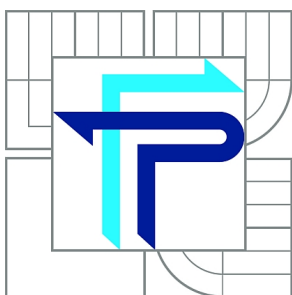




VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV EKONOMIKY

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF ECONOMICS

HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU A NÁVRHY NA JEJÍ ZLEPŠENÍ

EVALUATION OF THE FINANCIAL SITUATION OF A COMPANY AND PROPOSALS FOR ITS
IMPROVEMENT

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE
BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

Bc. PATRIK VAŠÍČEK

VEDOUCÍ PRÁCE
SUPERVISOR

doc. Ing. VOJTĚCH BARTOŠ, Ph.D.

BRNO 2014

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Vašíček Patrik, Bc.

Ekonomika podniku (6208R020)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává bakalářskou práci s názvem:

Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení

v anglickém jazyce:

Evaluation of the Financial Situation of a Company and Proposals for its Improvement

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Cíle práce, metody a postupy zpracování

Teoretická východiska práce

Analýza současného stavu

Vlastní návrhy řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

DLUHOŠOVÁ, D. Finanční řízení a rozhodování podniku. 2. upravené vyd. Praha: Ekopress, 2008. 192 s. ISBN 978-80-86929-44-6.

GRASSEOVÁ, M. a kol. Analýza podniku v rukou manažera. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2010. 325 s. ISBN 978-80-251-2621-9.

KISLINGEROVÁ, E. a kol. Manažerské finance. 3. vyd. Praha: C. H. Beck, 2010. 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.

KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ a K. ŠTEKER. Finanční analýza. 2. rozšířené vyd. Praha: Grada Publishing, 2013. 240 s. ISBN 978-80-247-4456-8.

SCHOLLEOVÁ, H. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2008. 256 s. ISBN 978-80-247-2424-9.

SEDLÁČEK, J. Účetní data v rukou manažera. 2. vyd. Brno: Computer Press, 2001. 212 s. ISBN 80-7226-562-8.

Vedoucí bakalářské práce: doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2013/2014.

L.S.

doc. Ing. Tomáš Meluzín, Ph.D.
Ředitel ústavu

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
Děkan fakulty

V Brně, dne 25.05.2014

Abstrakt

Tato bakalářská práce se zabývá analýzou finanční situace společnosti Fortell s.r.o. za období roku 2008 – 2012. Pro hodnocení budou použity metody a ukazatele finanční analýzy. Navrhovaná doporučení jsou založena na výsledcích finanční analýzy, která pomohou zlepšit celkovou finanční pozici a stabilitu společnosti.

Abstract

This bachelor's thesis deals with analysing the financial situation of Fortell s.r.o. for the period of 2008 – 2012. The evaluation will use the methods and indicators of financial analysis. The proposed recommendations are based on the results of the financial analysis which will help improve the overall financial position and stability of the company.

Klíčová slova

finanční analýza, rozvaha, aktiva, pasiva, výkaz zisku a ztráty, náklady, výnosy, finanční ukazatele, rentabilita, likvidita, horizontální analýza, vertikální analýza

Keywords

financial analysis, balance, assets, liabilities, profit and loss statement, costs, revenues, financial indicators, profitability, solidity, horizontal analysis, vertical analysis

Bibliografická citace

VÁŠÍČEK, P. *Hodnocení finanční situace podniku a návrh na její zlepšení*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2014. 87 s. vedoucí bakalářské práce doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracoval jsem jí samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, a že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu zákona č.121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 31. května 2014

.....

Poděkování

Tímto bych rád poděkoval vedoucímu mé bakalářské práce panu doc. Ing. Vojtěchu Bartošovi, Ph.D., za odborné rady a cenné připomínky, které jsem využil při zpracování této bakalářské práce. Dále bych chtěl poděkovat vedení společnosti Fortell s.r.o. za poskytnutí informací a podkladových materiálů.

Obsah

Úvod	10
Vymezení problému a cíle práce	11
1. Analýza současného stavu	12
1.1. Základní informace o společnosti	12
1.2. Organizační struktura	14
1.3. Sortiment prodáváného zboží	14
1.4. Popis a zhodnocení kvality použitých informačních zdrojů	15
1.5. Výrobní program, hlavní trhy, zákazníci a podíl na trhu	15
1.5.1. Výrobní program	16
1.5.2. Hlavní trhy	16
1.5.3. Hlavní zákazníci	16
1.6. Vývoj tržeb a odhad podílu na trhu	17
1.7. Strategie společnosti	17
1.8. SLEPTE analýza	17
1.9. Porterův model pěti konkurenčních sil	20
1.10. SWOT analýza	21
2. Teoretická východiska řešení	23
2.1. Předmět finanční analýzy a její cíl	23
2.2. Uživatelé finanční analýzy	23
2.3. Dokumenty pro zpracování finanční analýzy	24
2.3.1. Rozvaha	25
2.3.2. Výkaz zisku a ztráty - VZZ	26
2.3.3. Cash flow – CF	27
2.4. Metody finanční analýzy	28
2.4.1. Analýza absolutních ukazatelů	28
2.4.2. Analýza rozdílových ukazatelů	30
2.4.3. Analýza poměrových ukazatelů	31
2.4.4. Analýzy soustav ukazatelů	39
3. Analýza problému	42
3.1. Důležité skutečnosti, které se promítly do ukazatelů finanční analýzy	42
3.1.1. Výstavba nového výrobního závodu	42
3.1.2. Finanční krize	43
3.1.3. Změna dodávky materiálu na středisku 200	43
3.2. Analýza rozvahy	44
3.2.1. Horizontální analýza aktiv	44
3.2.2. Horizontální analýza pasiv	47
3.2.3. Vertikální analýza aktiv	51
3.2.4. Vertikální analýza pasiv	52
3.2.5. Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	53
3.3. Analýza rozdílových ukazatelů	55
3.4. Analýza poměrových ukazatelů	57
3.4.1. Ukazatele rentability	57
3.4.2. Ukazatele aktivity	59
3.4.3. Ukazatele likvidity	61
3.4.4. Ukazatele zadluženosti	63
3.4.5. Provozní ukazatele	64

3.5.	Analýza soustav ukazatelů	65
3.6.	Vybrané analýzy jednotlivých středisek	66
3.7.	Souhrnné zhodnocení finanční situace podnik	69
4.	Návrhy na zlepšení	72
4.1.	Využití potenciálu nového areálu	72
4.2.	Investice do růstu střediska 500 - lisovna plastů	73
4.3.	Rozšíření nástrojů managementu 5S, kaizen.....	76
4.4.	Marketing	76
	Závěr.....	79
	Seznam použité literatury	81
	Seznam zkratk	83
	Seznam obrázků	84
	Seznam tabulek	85
	Seznam grafů	86
	Seznam příloh	87

Úvod

Tématem mé bakalářské práce je „Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení“. Hlavním důvodem pro výběr tohoto tématu je můj zájem o tuto problematiku. Zároveň v této práci vidím praktické využití pro management firmy v řízení podniku nebo jako podklad pro žádost o případný úvěr na přístavbu výrobní haly. Výsledky finanční analýzy se také dají použít pro stanovení strategií, které povedou ke zlepšení finančních výsledků.

V dnešní době, kdy udržet se na trhu, získávat nové zákazníky a produkovat zisk není jednoduchou záležitostí, je velice důležité provádět analýzy jednotlivých ukazatelů, sledovat jejich vývoj v čase, přizpůsobovat procesy a firemní strategie takovým způsobem, aby docházelo k zlepšení nejenom konkrétního ukazatele, ale celkové situace firmy.

Finanční analýza a její výsledky jsou využívány nejenom managementem společnosti, pro který jsou tyto výsledky klíčovým ukazatelem úspěšnosti, ale také vlastníky podniků, kteří chtějí znát, jakým způsobem dochází ke zhodnocování jejich majetku, a jaký je vývoj finanční stability podniku. Dále to mohou být banky, které se na základě výsledků rozhodují, zda poskytnou úvěr společnosti, v jaké výši a s jakou úrokovou mírou. Mezi zainteresované skupiny patří také investoři, kteří rozhodují a investici svého majetku do podniku, odběratelé, dodavatelé i samotní zaměstnanci.

Metody finanční analýzy jsou aplikovány na zhodnocení finanční situace společnosti Fortell s.r.o. v období 2008 – 2009. Hlavními podklady pro vypracování práce byly finanční výkazy (rozvaha, výkaz zisku a ztráty) a výroční zprávy, který mi poskytl finanční ředitel společnosti pan František Jiras.

Vymezení problému a cíle práce

Cílem této práce je zhodnocení finanční situace společnost Fortell s.r.o. za roky 2008 – 2012 zabývající se konstrukčními pracemi, výrobou nástrojů a střížních forem a lisováním kovových a plastových dílů. Dále na základě výsledků navrhnout opatření, která povedou ke zlepšení finanční stability společnosti.

V první kapitole se budu věnovat analýze současného stavu. Budou zde popsány základní informace o společnosti, předmětu podnikání, organizační struktura, její rozdělení na výrobní střediska, hlavní trhy a hlavní zákazníci. Dále použiji PEST analýzu pro analýzu vnějšího prostředí a Porterův model konkurenčních sil pro analýzu vnitřního prostředí. Výstupem z těchto o předchozích analýz bude SWOT analýza zaměřující se na silné/slabé stránky a příležitosti/hrozby.

V druhé kapitole budou shrnuty základní teoretické poznatky, nutné pro porozumění výsledkům finanční analýzy, které použiji v praktické části.

Třetí kapitola je stěžejní částí bakalářské práce. Zde se budu věnovat již praktické aplikaci získaných teoretických poznatků a vyhodnotím dílčí finanční ukazatele finanční analýzy. Na základě těchto dílčích výsledků pak zhodnotím celkovou finanční situaci podniku. Dle zjištěných nedostatků navrhu některá řešení, které povedou ke zlepšení finanční situace daného podniku. Tato řešení budou navržena v kapitole čtyři.

V závěru zhodnotím, zda mnou provedené řešení splňuje cíle této práce.

1. Analýza současného stavu

V této části Vás seznámím se základními informacemi o společnosti, o její organizační struktuře, výrobním programu, hlavních trzích, zákaznících a strategii společnosti. Dále se zaměřím na analýzy vnějšího a vnitřního prostředí jako je analýza Slepce, Porterův model pěti konkurenčních sil, a analýza SWOT.

1.1. Základní informace o společnosti

Datum zápisu:	8. srpna 1995
Spisová značka:	C 8404 vedená u Krajského soudu v Hradci Králové
Obchodní firma:	Fortell s.r.o.
Sídlo:	Lanškroun, Nádražní 1111, PSČ 563 01
Identifikační číslo:	642 56 197
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání:	<u>Práce konstrukční</u>
	<u>Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej</u>
	<u>Zprostředkování v oblasti obchodu a výroby</u>
	<u>Nástrojářství</u>
	<u>Lisování kovových součástí</u>
	<u>Výroba plastových výrobků a pryžových výrobků</u>
	<u>Výzkum a vývoj v oblasti přírodních a technických věd nebo společenských věd</u>
	výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona Obory činnosti: Výroba plastových a pryžových výrobků Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků Velkoobchod a maloobchod Příprava a vypracování technický návrhů, grafické a kresličské práce Výzkum a vývoj v oblasti přírodních a technických věd nebo společenských věd
	zámečnictví, nástrojářství
Statutární orgán:	<u>Jednatel:</u> <u>František Jiras, dat. nar. 22. srpna 1956</u>

	<u>Lanškroun, Vančurova 460</u>
	<u>Jednatel:</u> <u>Ing. František Ambrož, dat. nar. 10. května 1954</u> <u>Lanškroun, B. Martinů čp. 956</u>
Základní kapitál:	184 000,00 Kč
Ostatní skutečnosti:	Údaje o zřízení: Společnost s ručením omezeným byla založena společenskou smlouvou ze dne 13.7.1995 podle zák. č. 513/91 Sb.

Zdroj: (1)

Počátky firmy Fortell s.r.o. sahají do roku 1995, kdy se tři fyzické osoby po předchozích zkušenostech rozhodli založit konstrukční kancelář ve formě společnost s ručením omezeným zabývající se konstrukcí nástrojů, střížných forem a obchodní činností. Postupně firma získávala stále více zakázek. Tyto zakázky umožňovali její růst, jak hospodářský, tak i technologický. V následujících letech společnost rozšířila své služby o vlastní výrobu forem a střížných nástrojů. Následovalo rozšíření působnosti na vlastní kovovýrobu, kde je výroba prováděna na excentrických lisech a lisovacích automatech a výrobky jsou dodávány včetně povrchové úpravy. V neposlední řadě došlo k rozšíření o lisovnu plastů s moderními lisovacími automaty značek Arburg a Battenfield. Ke konci roku 2012 měla společnost 117 zaměstnanců.

Společnost je dále členěna na jednotlivá střediska z hlediska druhu poskytovaných služeb:

stř. 100 - obchodní činnost v oblasti nástrojů a forem konstrukce těchto nástrojů a správa společnosti.

stř. 200 - lisovna kovových dílů na lisovacích automatech

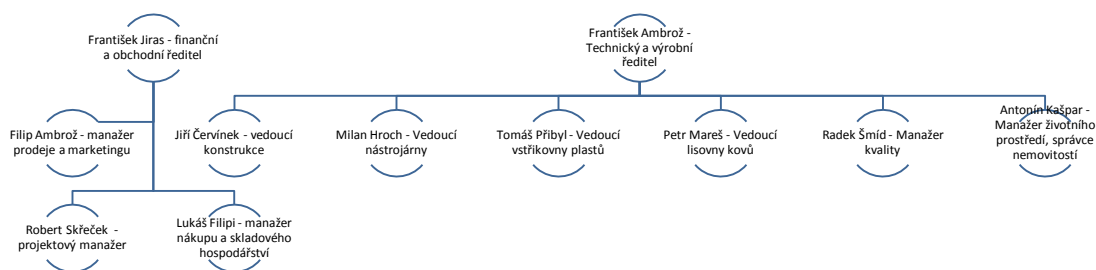
stř. 300 - lisovna kovových dílů na excentrických lisech

stř. 400 - nástrojárna - výroba forem na plast, zinek, hliník a nástrojů pro tváření kovů

stř. 500 - vstřikování plastických hmot

1.2. Organizační struktura

Ve vedení společnosti stojí jednatel pan František Jiras, který zároveň zastává post osoby odpovědné za ekonomickou stránku podniku. Další důležitou osobou je Ing. František Ambrož, který je zodpovědný za technickou a výrobní stránku podniku. Podnik se dále dělí na střediska dle druhu výrobků či služeb, které poskytují. Každé takovéto středisko má svého vedoucího, který je zodpovědný za řízení a hospodárnost tohoto střediska. Jednotlivá střediska a vedoucí osoby jsou uvedeny na obrázku níže.



Obr. č. 1 – Organizační struktura společnosti

Zdroj:(vlastní zpracování)

1.3. Sortiment prodávaného zboží

Jak již bylo zmíněno dříve, společnost má poměrně širokou oblast své působnosti, která se souhrnně soustředí především na oblasti strojírenské. Firma se neustále snaží zdokonalovat technologie výroby a tím zvyšovat kvalitu svých poskytovaných služeb, udržet si stávající zákazníky a získat nové.

Současný sortiment firmy je velice široký a zahrnuje široké spektrum výrobků a služeb z oblasti konstrukce, nástrojařství, měření, kontroly kvality, montáž výrobků a lisování výrobků z kovů a plastů.



Obr. č. 2 – Výrobní hala

Zdroj:(2)

1.4. Popis a zhodnocení kvality použitých informačních zdrojů

Jako hlavní informační zdroj mi slouží výkazy za roky 2008, 2009, 2010, 2011 a 2012, které mi poskytlo vedení společnosti. Jednalo se o výkazy účetní závěrky: rozvaha a výkaz zisku a ztráty. Dále pak výkaz nákladů a výnosů za jednotlivá střediska v podrobném členění dle jednotlivých účtů směrné účtové osnovy včetně analytické evidence. Výkaz cash flow společnost nesestavuje, a proto jsem tento finanční výkaz sestavil sám a to nepřímou metodou. Dalším důležitým zdrojem informací byl oficiální web společnosti www.fortell.cz a výroční zprávy.

1.5. Výrobní program, hlavní trhy, zákazníci a podíl na trhu

V této kapitole se zaměřím na společnost z hlediska její obchodní činnosti, na její výrobní program, hlavní trhy, na kterých působí a na strategické zákazníky s kterými spolupracuje.

1.5.1. Výrobní program

Společnost Fortell s.r.o. se souhrnně soustředí na oblast strojírenskou a z hlediska takto širokého pojmu pak konkrétně na některá odvětví a to:

- výroba a konstrukce střižných nástrojů a forem
- lisování kokových výrobků na excentrických lisech a automatech
- lisování plastových dílů

1.5.2. Hlavní trhy

Výrobky společnosti nacházejí největší uplatnění v automobilovém, elektrotechnickém, spotřebním a zdravotnickém průmyslu jak v tuzemsku, tak v zahraničí. Ze zahraničních zemí se jedná zejména o země jako Německo, Velká Británie, Dánsko, Švédsko, Nizozemí, Finsko, Francii, Rakousko, Švýcarsko a Maďarsko.

1.5.3. Hlavní zákazníci

Audi, Volkswagen, Škoda, Kia, Ford, Porsche, BMW, Mercedes-Benz, Citroen, Peugeot, Jaguar, Land Rover, Volvo, Fiat, Nokia, Siemens, AVX, SCHOTT, Nokia, Trodat, iiamo, Hettich international, 3M, Tyco electronics a spousta dalších.



Obr. č. 3 – Zákazníci společnosti

Zdroj:(3)

1.6. Vývoj tržeb a odhad podílu na trhu

Tržby za prodej vlastních výrobků byly v roce 2008 přibližně 144 mil. Kč. V roce 2009, kdy na všechny podniky dolehla hospodářská krize, se tržby snížili a to na zhruba 139 mil. Kč. Rok 2010 byl rokem příznivějším a v tomto roce se tržby zvýšili na 164 mil. Kč. V roce 2011 174 mil. Kč a v roce 2012 185 mil. Kč. Export firmy se ve všech letech držel pod 10% z celkových tržeb. Celkový podíl na trzích daného odvětví se velice těžko odhaduje, neboť se jedná o středně velkou firmu, kde takovýchto firem je na daném trhu velké množství, a proto nelze přesně odhadnout podíl na trhu.

1.7. Strategie společnosti

Cílem společnosti Fortell s.r.o. je optimálně uspokojovat požadavky stávajících a budoucích zákazníků na shodu, spolehlivost a bezpečnost výrobků, dále na kvalitu, ceny a termíny dodání, na rozsah služeb spolu s minimálním dopadem na životní prostředí. K tomu chce společnost využít znalostí a zkušeností svých pracovníků, zákazníků a dodavatelů.

Společnost hodlá investovat do vzdělávání pracovníků, a rozšiřovat tak jejich povědomí o systému managementu kvality a management životního prostředí v souladu s normou ČSN EN ISO 9001 :2009 a ČSN EN ISO 14001:2005.

Jejím zaměřením je informovat zainteresovanou veřejnost stručnou a srozumitelnou formou o významných činnostech, které se ve společnosti uskutečňují o ustanovení politiky kvality, environmentální politiky a cílů, ke kterým se společnost zavázala (2).

1.8. SLEPTE analýza

Tato analýza slouží k zhodnocení vnějšího okolí podniku. V této části se budu zabývat všemi faktory, které mohou mít vliv na finanční situaci podniku. Jedná se především o faktory: sociální, legislativní, ekonomické, politické, technologické a ekologické.

Sociální faktory

Jako sociální faktory můžeme chápat například demografické charakteristiky populace (velikost populace, složení populace, geografické rozložení, pracovní preference, věková struktura a jiné), makroekonomické ukazatele trhu práce (míra nezaměstnanosti a jiné), sociálně-kulturní aspekty (životní úroveň a jiné), dostupnost pracovní síly (lidé s požadovanými schopnostmi a dovednostmi, vzdělávací instituce a jiné) (4).

Společnost Fortell s.r.o. sídlí v Lanškrouně. Jedná se o menší město s přibližně 10 tisíci obyvateli které je součástí silné průmyslové oblasti v Pardubickém kraji. Město je zaměřeno především na strojírenský a elektrotechnický průmysl a tomu odpovídají i možnosti vzdělávání ve městě a blízkém okolí. Díky stabilnímu zázemí velkých společností jako je AVX Czech Republic s.r.o., SCHOTT packaging s.r.o., INA Lanškroun s.r.o. a jiné, které zaměstnávají téměř 3000 lidí, se míra nezaměstnanosti drží ve sledovaném období na úrovni celorepublikového průměru. V roce 2007 to bylo 4,7% (republikový průměr 4,9%) a do roku 2012 vzrostla na 7,73% (republiková průměr 7,4%).

Politické a legislativní faktory

Jedná se o faktory, jako jsou politická stabilita vlády, politický postoj, politický vliv, vztahy se zahraničím a funkční zákonné normy (4).

Hlavní faktory, které ovlivňují podnikatelské prostředí, jsou především zákony České republiky, legislativa EU kterou se společnosti musí řídit a celková politika naší země.

Základní zákony, které ovlivňují každou společnost:

- Zákon č. 563/1991 Sb. – o účetnictví
- Zákon č. 586/1992 Sb. – o daních z příjmu
- Zákon č. 16/1993 Sb. – o dani silniční
- Zákon č. 262/2006 Sb. – zákoník práce
- Zákon č. 513/1991 Sb. – obchodní zákoník (od 1.1.2014 – zákon č. 90/2012 Sb. - o obchodních korporacích a zákon č. 89/2012 Sb. – nový občanský zákoník)

Technologické faktory:

Mezi něž patří podpora výzkumu a vývoje, nové technologické aktivity, technologická úroveň, rychlost morálního zastarání a jiné (4).

Společnost se snaží zvýšit svou konkurenceschopnost díky investicím do výzkumu a vývoje nových technologií, a tím využít jejich potenciál ke snížení nákladů a zkvalitnění výrobků. Za posledních 5 let proto investovala do výzkumu a vývoje téměř 29 mil. Kč.

Ekonomické faktory:

Za nejpodstatnější ekonomické faktory můžeme považovat především ukazatele makroekonomické situace (míra inflace, úroková míra, obchodní deficit/přebytek, rozpočtový deficit/přebytek, měnová stabilita, HDP a jiné) dále pak disponibilita finančních zdrojů (bankovní systém, dostupnost a formy úvěrů a jiné) (4).

Těmito faktory je společnost ovlivněna poměrně významně. A to především v oblasti úvěrů a úrokových sazeb. Důvodem je poměrně velký úvěr, který byl poskytnut společnosti v roce 2008 na financování rozsáhlé investiční akce (výstavba výrobního areálu s administrativní budovou). Výše tohoto úvěru byla 85mil. Kč, což znamenalo poměrně vysoké zadlužení společnosti v následujících letech. Tento úvěr se však společnosti daří velice rychle splácet a k 31. 12. 2012 bylo splaceno již 37 mil. Kč.

Ekologické faktory:

Jelikož se jedná o výrobní společnost, která při své výrobě využívá suroviny, jako jsou (oleje, chladicí kapaliny, mazací tuky a jiné), tak je nutné aby zajistila jejich případnou ekologickou likvidaci a jiné předpoklady pro splnění podmínek pro získání certifikátu environmentálního managementu ČSN EN ISO 14001:2005, který společnosti obnovila v roce 2012.

1.9. Porterův model pěti konkurenčních sil

Porterův model zkoumá dané odvětví z hlediska jeho ziskovosti a přitažlivosti. Porter stanovil pět dynamických faktorů, které ovlivňují společnost v daném odvětví.

Dříve než podnik vstoupí do daného odvětví je nucen analyzovat tzv.: „pět sil“, které určují jak je pro něho dané prostředí atraktivní, a ovlivňují strategickou pozici podniku. Je důležité si uvědomit, že každá položka má jinou důležitost v konkrétním odvětví. Model „pět sil“ umožňuje proniknout do struktury daného odvětví a určit rozhodující faktory pro konkurenci (4).

Konkurenční rivalita:

Rivalita na trhu je střední až vyšší. Zvyšuje ji poloha firmy, protože firma sídlí v Pardubickém kraji, který je zaměřen na strojírenský průmysl a je zde velké množství firem se stejným zaměřením. Proto firma musí neustále zkvalitňovat své služby, aby v konkurenci obstála. Zároveň je také konkurenční rivalita mírně snížena velkými počátečními investicemi, které mohou většinu potencionálních konkurentů odradit.

Hrozby vstupu nových firem:

Hrozba vstupu nových konkurentů, kteří by mohli ohrozit společnost je střední až nízká. Snižují ji jednak to, že daný trh je již rozdělený mezi stávající společnosti v daném odvětví a již zmíněné bariéry vysokých vstupní nákladů. Nové společnosti by musely konkurovat vyšší kvalitou, což by znamenalo vysoké vstupní náklady do technologií, nebo cenou. I v případě využití některého z těchto konkurujících způsobů, by bylo složité ohrozit danou společnost, a to především kvůli její velikosti a široké specializaci na více příbuzných odvětví.

Hrozba substitutů:

Poměrně nízká. Plastové výrobky a součástky jsou již nyní jednou z nejlevnějších variant všech výrobků, proto již neexistuje téměř žádný substitut, který by nahradil tyto výrobky. Ve strojírenské výrobě je naopak potřeba vyrábět z kvalitních materiálů

s vysokou přesností, proto nepřichází v úvahu ani dovoz daných produktů z asijských zemí, které jsou všeobecně známé levnými výrobky, kde nízká cena je na úkor kvality. Takovéto kompromisy si společnosti především z automobilového a elektrotechnického průmyslu, které jsou významnými zákazníky společnosti Fortell s.r.o. nemohou dovolit.

Vyjednávací síla zákazníků:

Vyjednávací síla zákazníků je poměrně vysoká. Zvyšuje ji velká konkurence v daném odvětví v této lokalitě. Naopak firma disponuje zkušenými lidmi v oblasti výroby a výrobky produkuje v nové moderní výrobní hale s nejnovějším strojním vybavením. Dále má velkou konkurenční výhodu v systému certifikací, kterými prošla, a které velké množství současných zákazníků vyžaduje. Tyto konkurenční výhody ji upevňují místo na trhu a zajišťují nejenom stálost zákazníků, ale i zájem zákazníků nových.

Vyjednávací síla dodavatelů:

Vyjednávací síla všech dodavatelů je střední. Hlavní skupinou jsou dodavatelé surovin, kteří mají středně silnou vyjednávací sílu. Firma není existenčně závislá na jednom dodavateli, nýbrž existuje větší množství dodavatelů, ze kterých si firma může vybírat. Na druhou stranu jich není dostatečné množství na to, aby si mohla významně ovlivňovat veškeré podmínky obchodního vztahu (např.: doba dodání, cena, platební podmínky). Dále jsou to lidé a jejich pracovní síla. Ti si jsou vědomi dnešní nelehké situace na trhu práce, bojí se o práci a jsou vděční za každou pracovní pozici. Z toho důvodu je jejich vyjednávací síla slabá.

1.10. SWOT analýza

Analýza, která definuje silné a slabé stránky daného podniku spolu s příležitostmi a hrozbami, které společnost má ve vztahu k vnějšímu okolí. Silné a slabé stránky jsou interní faktory podniku, které lze v rámci společnosti ovlivnit, naopak příležitosti a hrozby jsou externí faktory, které vycházejí z okolí podniku ovlivnit je nelze.

Tabulka č. 1 - SWOT analýza

Zdroj: vlastní zpracování

STRENGTHS (Silné stránky)	OPPORTUNITIES (Příležitosti)
<ul style="list-style-type: none">- dobré jméno firmy- působnost na zahraničním trhu- zkušený management- certifikace- různorodost podnikatelských aktivit-kvalifikovaní pracovníci	<ul style="list-style-type: none">- vyšší podíl zakázek v zahraničí- investice do nových technologií
WEAKNESSES (Slabé stránky)	THREATS (Hrozby)
<ul style="list-style-type: none">- průměrný marketing- špatná organizace práce	<ul style="list-style-type: none">-rizikové odvětví průmyslu (globální vlivy na celé odvětví)-ekonomická krize a s ní související nízký ekonomický růst- vysoké investiční náklady na nové technologie

2. Teoretická východiska řešení

V této části se pokusím vyzdvihnout nejdůležitější teoretická východiska. Zaměřím se především na předmět a cíle finanční analýzy, její uživatele, informační zdroje a především na metody finanční analýzy.

Jedná se pouze o stručný výčet nejdůležitějších teoretických informací, a tudíž nelze předpokládat, že plně pokryje veškeré oblasti, které lze v rámci finanční analýzy podniku zkoumat.

2.1. Předmět finanční analýzy a její cíl

Finanční analýzou podniku se rozumí soubor metod a postupů, které slouží pro hodnocení finanční situace podniku.

„Metody finanční analýzy uvedené v publikaci se stávají nejen v rukách manažerů ale i potencionálních investorů, věřitelů a analytiků nezbytným nástrojem k testování podnikové kondice, výnosnosti a finančního rizika firem, jejich konkurenčních schopností a pozice na trhu“ (5).

Hlavním cílem finanční analýzy je připravit souhrnné hodnocení pro finanční rozhodování podniku. V tomto hodnocení jsou zahrnuty minulé a současné finanční výsledky podniku, pomocí kterých se dále předpovídají finanční podmínky v budoucnu (6).

2.2. Uživatelé finanční analýzy

Uživateli finanční analýzy jsou jak interní, tak externí zainteresované skupiny. Nejedná se pouze o vedení, či manažery společnosti, ale spadají sem i jiné subjekty, které mají vztah s danou společností, případně zájem na jejím finančním vývoji. Může se jednat o potencionální investory, finanční instituce, úřady, zaměstnance a jiné.

Externí uživatelé:

- investoři
- banky a její věřitelé
- stát a jeho orgány
- obchodní partneři
- manažeři, konkurence a jiné (7)

Interní uživatelé:

- manažeři
- odboráři
- zaměstnanci (7)

2.3. Dokumenty pro zpracování finanční analýzy

Hlavními dokumenty pro zpracování finanční analýzy jsou finanční výkazy, které vycházejí z účetní závěrky. Lze se setkat s účetní závěrkou řádnou, mimořádnou a mezitimní. Nejčastěji se setkáváme s řádnou účetní závěrkou, která je sestavována k rozvahovému dni a slouží pro výpočet daně z příjmu za příslušný rok (7).

Základní dokumenty účetní závěrky:

- Rozvaha
- Výkaz zisku a ztráty
- Cash flow (není vždy povinné sestavovat)
- Příloha k účetní závěrce

2.3.1. Rozvaha

Rozvaha zachycuje k příslušnému rozvahovému dni stav majetku a zdrojů jeho krytí. Dělí se na aktiva (majetek podniku) a pasiva (kapitál – zdroj financování majetku). Pro rozvahu platí základní bilanční pravidlo, které říká, že suma aktiv se musí rovnat sumě pasiv.(8)

Tabulka č. 2 - členění rozvahy

Zdroj: upraveno dle (8)

Označ.	Položka		Označ.	Položka	
	AKTIVA CELKEM			PASIVA CELKEM	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál		A.	Vlastní kapitál	
B.	Dlouhodobý majetek		A. I.	Základní kapitál	
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek		A. II.	Kapitálové fondy	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek		A. III.	Fondy ze zisku	
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek		A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	
C.	Oběžná aktiva		A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	
C. I.	Zásoby		B.	Cizí zdroje	
C. II.	Dlouhodobé pohledávky		B. I.	Rezervy	
C. III.	Krátkodobé pohledávky		B. II.	Dlouhodobé závazky	
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek		B. III.	Krátkodobé závazky	
D.	Ostatní aktiva		B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	
D.I	Časové rozlišení		C.	Ostatní pasiva	
			C. I.	Časové rozlišení	

Aktiva :

Jak vyplívá z tabulky č. 2 aktiva jsou v rozvaze dále dělena na dvě základní složky dle jejich funkce a s tím spojené doby použitelnosti, po který jsou v podniku vázána a to na dlouhodobý majetek a postupně se opotřebovává a dělí se na DHM - dlouhodobý hmotný majetek (např.: pozemky, budovy a stavby, samostatné movité věci a soubory movitých věcí s dobou použitelnosti delší než 1 rok, sbírky, umělecká díla a jiné), DNM - dlouhodobý nehmotný majetek (např.: zřizovací výdaje, software, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, ocenitelná práva a jiné) a DFM - finanční majetek (např.: cenné papíry a podíly s dobou držení delší než 1 rok). Opotřebení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku se vyjadřuje formou odpisů. Další významnou složkou aktiv jsou oběžná aktiva, pro něž je charakteristická doba použitelnosti kratší než 1 rok. Patří sem suroviny, materiál, rozpracovaná výroba, hotové výrobky, peníze na účtech a v pokladně, pohledávky a krátkodobé cenné papíry. A ostatní aktiva, do kterých spadají náklady příštích období a příjmy příštích období (8).

Pasiva:

Základní hledisko pro členění pasiv je z hlediska jejich vlastnictví a to na vlastní kapitál (vlastní zdroje), cizí kapitál (cizí zdroje, dluhy) a ostatní pasiva (výdaje/výnosy příštích období). Vlastní kapitál tvoří především vlastní kapitál (peněžité i nepeněžité vklady společníků) a jeho minimální výše závisí na právní formě podnikání. Dále pak kapitálové fondy (např.: emisní ážio, dary, dotace a jiné), fondy ze zisku, výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období. Cizí kapitál tvoří rezervy, závazky podniku a bankovní úvěry a výpomoci (8).

2.3.2. Výkaz zisku a ztráty - VZZ

Podává informace o výši a způsobu, jakým byl vytvořen výsledek hospodaření – VH za dané účtovací období. Jsou zde zahrnuty náklady, které představují penězi ocenitelnou spotřebu výrobních faktorů a výnosy, což jsou penězi vyjádřené příjmy

spojené s činností podniku za běžné období a dále se člení na výsledek hospodaření z provozní, finanční a mimořádné činnosti (8).

Tabulka č. 3 - výkaz zisku a ztráty

Zdroj: upraveno dle (8)

Symbol		Položka	Hodnota
OM	+	OBCHODNÍ MARŽE	
T _P	+	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	
N _P	-	Provozní náklady	
VH_P	=	Provozní výsledek hospodaření	
V _r	+	Výnosy z finanční činnosti	
N _r	-	Náklady z finanční činnosti	
VH _f	=	Finanční výsledek hospodaření	
DB	-	Daň z příjmu za běžnou činnost	
VH_B	=	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (VH_p+VH_r-DB)	
V _M	+	Mimořádné výnosy	
N _M	-	Mimořádné náklady	
D _M	-	Daň z mimořádné činnosti	
VH_M	=	Mimořádný výsledek hospodaření	
VH	=	Výsledek hospodaření za účetní období (VH_B+VH_M)	

2.3.3. Cash flow – CF

Jedná se o výkaz peněžních toků. Hlavním úkolem tohoto výkazu je sledovat změnu stavu finančních prostředků (příjem a výdej finančních prostředků) za určité účetní období. Je nutné si uvědomit, že rozdíl mezi ziskem a skutečným stavem peněžních prostředků je způsoben nesouladem mezi příjmy, výdaji, náklady a výnosy. Podnik si může zvolit mezi sestavením cash flow přímou metodou (zachycení skutečných příjmů a výdajů) a nepřímou metodou (úprava hospodářského výsledku o nepeněžní operace) (9).

2.4. Metody finanční analýzy

Fundamentální analýza

Je založena na zkušenostech a odhadech odborníků a na znalostech provázanosti mezi ekonomickými a mimoekonomickými jevy. Nevyužívá ověřených postupů jako při zpracování kvantitativních údajů, ale využívá údajů kvalitativních (5).

Technická analýza

Zpracovává velké množství ekonomických dat, k čemuž využívá algoritmických postupů (matematické a statistické metody) a následného kvalitativního zhodnocení dosažených výsledků (5).

Etapy technické analýzy:

1. Výpočet ukazatelů
2. Srovnání hodnoty s odvětvovými průměry
3. Analýza časových trendů
4. Analýza pomocí pyramidové soustavy
5. Návrh na zlepšení ve finančním řízení (5)

2.4.1. Analýza absolutních ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů zachycuje změny jednotlivých položek finančních výkazů v čase. Rozlišujeme vertikální analýzu a horizontální analýzu. Při této analýze je nutné rozšiřovat veličiny stavové a tokové. Stavové veličiny vyjadřují stav dané položky k určitému datu (např.: k 31. 12.), a jsou obsaženy ve výkazu rozvahy. Proti tomu veličiny tokové vyjadřují hodnotu dané položky za určité období a jsou obsaženy v účetních dokumentech, jako je výkaz zisku a ztráty nebo výkaz cash flow (7).

Horizontální analýza

Zpracovává data v účetních výkazech rozvaha a výkaz zisku a ztráty. Porovnává horizontální změny finančních ukazatelů za více časových období. Zachycuje změny ve struktuře majetku, kapitálu, nákladů a výnosů. Tyto změny jsou porovnávány jak v absolutních hodnotách, tak v procentních změnách položky v daném roce vůči roku předcházejícímu (7).

Absolutní změna:

Odpověď na otázku: O kolik jednotek se změnila příslušná položka výkazu v daném časovém intervalu?

$$\text{absolutní změna} = \text{položka výkazu}_t - \text{položka výkazu}_{t-1} \quad (2.1)$$

Relativní změna:

Odpověď na otázku: O kolik % se změnila příslušná položka výkazu v daném časovém intervalu?

$$\text{relativní (\%) změna} = \frac{\text{položka výkazu}_t - \text{položka výkazu}_{t-1}}{\text{položka výkazu}_{t-1}} * 100 \quad (2.2)$$

Vertikální analýza

Zpracovává data v účetních výkazech rozvaha a výkaz zisků a ztrát. Vertikální analýza hodnotí, jak se jednotlivé položky účetních výkazů podílely na bilanční sumě a uvádí se v procentním vyjádření (7).

Za bilanční sumu se nejčastěji dosazují celková aktiva, pasiva, náklady a výnosy.

např.: (jak se jednotlivé položky rozvahy jako jsou DNM, DHM, OA podílely na celkových aktivech firmy a jiné.).

$$\text{procentní podíl} = \frac{\text{hodnota položky}}{\text{bilanční suma}} * 100 \quad (2.3)$$

2.4.2. Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele mohou být označovány také jako fondy finančních prostředků a slouží především k analýze likvidity daného podniku, tedy jeho finanční situace a schopnosti dostát svým závazkům. Určují se jako rozdíl určitých položek aktiv a určitých položek pasiv. Patří sem:

- Čistý pracovní kapitál
- Čisté pohotové prostředky
- Čistý peněžně pohledávkový fond (5)

Čistý pracovní kapitál (ČPK)

Nejčastěji používaný ukazatel z této skupiny ukazatelů. Existují dva pohledy na čistý pracovní kapitál. Z pohledu manažera ho lze definovat jako část oběžných aktiv, která je financována dlouhodobým kapitálem (5).

A z pohledu investorů jako dlouhodobý kapitál, který je možné použít k úhradě oběžných aktiv (6).

ČPK může zkreslovat likviditu dané společnosti, neboť může zahrnovat v oběžných aktivech například: nedobytné pohledávky, neprodejné výrobky. Dále je tento ukazatel silně ovlivněn způsobem oceňování (5).

Manažerský přístup (9):

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky} \quad (2.4)$$

Podrobněji:

$$\text{ČPK} = \text{zásoby} + \text{pohledávky} + \text{peníze} - \text{krátkodobé závazky} \quad (2.5)$$

Investorský přístup (6):

$$\text{ČPK} = \text{dlouhodobá pasiva} - \text{stálá aktiva} \quad (2.6)$$

Čisté pohotové prostředky

Tento ukazatel se používá pro zpřesnění ukazatele ČPK, vylučuje z něj možnost započítání nedobytných pohledávek, neprodejných výrobků ap. Zároveň není ovlivněn způsobem ocenění majetku (5).

$$\mathbf{\check{C}PP = pohotov\acute{e}\ pen\acute{e}\v{z}n\acute{i}\ prost\acute{r}edky - okam\acute{z}it\acute{e}\ splatn\acute{e}\ z\acute{a}vazky} \quad (2.7)$$

Čistý peněžně-pohledávkový fond

Tento ukazatel vytváří jakýsi kompromis mezi předchozími dvěma ukazateli. Z oběžných aktiv vylučuje zásoby a nelikvidní pohledávky (5).

$$\mathbf{\check{C}PM = ob\acute{e}\v{z}n\acute{a}\ aktiva - z\acute{a}soby - nelikvidn\acute{i}\ pohled\acute{a}vky} \\ \mathbf{- kr\acute{a}tkodob\acute{a}\ pasiva}$$

2.4.3. Analýza poměrových ukazatelů

Patří sem tyto ukazatele:

- Ukazatele rentability
- Ukazatele likvidity
- Ukazatele zadluženosti
- Ukazatele aktivity
- Provozní ukazatele na bázi Cash Flow

Ukazatele rentability

Rentabilita vyjadřuje schopnost podniku dosahovat zisku prostřednictvím investovaného kapitálu. Tyto ukazatele poměřují dosažený výsledek podniku (zisk) vůči srovnávací základně, kterou je některá z položek kapitálu (9).

Ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu (ROI)

$$ROI = \frac{EBIT}{\text{celkový kapitál}} \quad (2.9)$$

Ukazatel rentability dlouhodobých zdrojů (ROCE)

Tento ukazatel vyjadřuje, kolik korun zisku připadá na korunu dlouhodobých investic.

$$ROCE = \frac{EBIT}{\text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé dluhy}} \quad (2.10)$$

Ukazatel rentability vložených aktiv (ROA)

Jedná se o klíčový ukazatel rentability. Poměří zisk společnosti vůči celkovým aktivům. A nebere v potaz, zda jsou aktiva kryta z vlastním nebo cizím kapitálem (9).

$$ROA = \frac{EAT}{\text{aktiva}} \quad (2.11)$$

Ukazatel rentability vlastního kapitálu (ROE)

Tento ukazatel vyjadřuje výnosnost kapitálu investovaného vlastníky společnosti. Tento ukazatel je závislý na hodnotách rentability celkového kapitálu a úrokové míře cizích zdrojů (8).

$$ROE = \frac{EAT}{\text{vlastní kapitál}} \quad (2.12)$$

Ukazatel rentability tržeb (ROS)

Odpovídá na otázku: Kolik korun zisku připadá na jedno korunu tržeb?

$$ROS = \frac{EAT}{tržby} \quad (2.13)$$

Ukazatele likvidity

Likvidita vyjadřuje platební schopnost podniku, tedy jeho schopnost dostat svým závazkům. Likvidita podniku je závislá také na spoustě faktorů, mezi něž patří například: jak rychle je podnik schopen inkasovat své pohledávky, schopnost podniku prodat své výrobky případně zásoby (8).

Patří sem:

- Běžná likvidita
- Pohotová likvidita
- Okamžitá likvidita

Běžná likvidita

Vyjadřuje kolikrát je podnik schopen pokrýt krátkodobé závazky svými oběžnými aktivy. Doporučené hodnoty jsou v rozmezí 1,8 – 2,5 (9).

$$\text{běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (2.14)$$

Pohotová likvidita

Jedné se o zpřesnění ukazatele běžné likvidity, kdy jsou z oběžných aktiv vyloučeny zásoby. Zásoby jsou nejméně likvidní položkou majetku a jsou nejhůře proměnitelné na finanční prostředky. Doporučená hodnota je v rozmezí 1 – 1,5 (9).

$$\text{pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (2.15)$$

Okamžitá likvidita

Je ukazatelem likvidity, který je nejpřísnější a porovnává pouze finanční majetek, kam se zahrnují také krátkodobé obchodovatelné cenné papíry vůči krátkodobým závazkům. Doporučená hodnota je v rozmezí 0,2 – 0,5 (9).

$$\text{okamžitá likvidita} = \frac{\text{finanční majetek}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (2.16)$$

Ukazatele zadluženosti – finanční stability

Ukazatele zadluženosti poměří cizí a vlastní zdroje podniku. U ukazatelů zadluženosti je důležité zjistit množství majetku pořízeného na leasing. Tento majetek se neprojevuje v rozvaze, ale pouze ve VZZ ve formě nákladů a tudíž nám výpočet ukazatelů zadluženosti neprozradí celkovou zadluženost (9).

Patří sem:

- Celková zadluženost
- Míra samofinancování
- Dlouhodobá zadluženost
- Běžná zadluženost
- Úrokové krytí
- Úvěrová zadluženost a doba návratnosti dluhu

Celková zadluženost

Ukazatel vyjadřuje podíl cizího kapitálu (zadlužení podniku) vůči celkovým aktivům. Sledování míry zadluženosti, nebo trend růstu zadluženosti vyjadřuje věřitelské riziko (8).

$$\text{celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (2.17)$$

Míra samofinancování

Udává, jak je podnik schopen krýt svůj majetek vlastními zdroji. Poukazuje tedy na finanční samostatnost daného podniku. Je nutné si uvědomit, že financování podniku z cizích zdrojů je za určité okolnosti výhodnější, než snaha o dosažení velkého podílu samofinancování, což může vést k snížení výnosnosti vložených prostředků. Jedná se o jeden z nejdůležitějších ukazatelů finanční stability (8).

$$\text{míra samofinancování} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (2.18)$$

Dlouhodobá zadluženost

$$\text{dlouhodobá zadluženost} = \frac{\text{dlouhodobí cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (2.19)$$

Běžná zadluženost

$$\text{běžná zadluženost} = \frac{\text{krátkodobý cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}} \quad (2.20)$$

Úrokové krytí

Tento ukazatel říká, kolikrát je podnik schopen po uhrazení všech nákladů souvisejících s provozní činností podniku schopen uhradit nákladové úroky kapitálu. Jinak řečeno: Kolik korun zisku před zdaněním připadá na jedno korunu nákladových úroků? (9).

$$\text{úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} \quad (2.21)$$

Úvěrová zadluženost a doba návratnosti úvěru:

Tyto ukazatele mají velký význam pro podniky, který mají velké množství bankovních úvěrů. Ukazatele jsou používány jako kritérium u banky při rozhodování o poskytnutí úvěru (8).

$$\text{úvěrová zadluženost} = \frac{\text{úvěry}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (2.22)$$

$$\text{doba návratnosti úvěru} = \frac{\text{úvěry}}{\text{EAT} + \text{odpisy}} \quad (2.23)$$

Ukazatele aktivity

Obrat aktiv

Tento ukazatel odpovídá na otázku: „Kolikrát se hodnota aktiv promítla do tržeb?“. Neboli počet obrátek aktiv za období. Srovnáním této hodnoty s oborovým průměrem zjistíme intenzita využívání aktiv, která by neměla být nižší než počet obrátek, který udává oborový ukazatel (5).

$$\text{obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva celkem}} \quad (2.24)$$

Obrat dlouhodobého majetku

Tento ukazatel vypovídá o tom, jak efektivně hodnota využívá dlouhodobý majetek. Pokud je ukazatel ve srovnání s oborovým průměrem nižší, tak by firma měla omezit investice a zvýšit svou produktivitu (lépe využívám svůj investiční majetek) (5).

$$\text{obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}} \quad (2.25)$$

Obrat zásob

Určuje intezitu, s jakou jsou zásoby využívány. Udává, kolikrát jsou zásoby v průběhu roku prodány a znova uskladněny. Srovnáním s oborovým průměrem můžeme zjistit, zda má firma nelikvidní zásoby, které firmě přinášejí nadbytečné náklady a v kterých jsou vázány finanční prostředky (v případě že je ukazatel nižší než oborový průměr) či nikoliv (v případě že je ukazatel vyšší než oborový průměr) (5).

$$\text{obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}} \quad (2.26)$$

Doba obratu zásob:

Ukazatel je určen pro běžné provozní řízení. Jeho hodnota by měla být udržována v takové výši, které odpovídá ekonomické a ekonomickým možnostem společnosti (10).

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\frac{\text{zásoby}}{\text{tržby}}}{360} \quad (2.27)$$

Udává dobu, za jakou se zásoby promění zpět na finanční prostředky.

Doba obratu pohledávek:

Ukazatel udává průměrnou dobu mezi vystavením faktury a jejím zaplacením. Lze jím vyhodnocovat, zda odběratelé dodržují či nedodržují dobu splatnosti. A používá se v případě plánování peněžních toků (8).

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}}}{360} \quad (2.28)$$

Doba obratu krátkodobých závazků:

$$\text{doba obratu krátkodobých závazků} = \frac{\frac{\text{krátkodobé závazky}}{\text{tržby}}}{360} \quad (2.29)$$

Provozní ukazatele

Provozní ukazatele zahrnují celou řadu ukazatelů. Jsou zaměřeny na interní řízení firmy a využívány především managementem. Opírají se především o náklady podniku a o jejich řízení, díky kterému je možné dosahovat lepších finančních výsledků (5).

Patří sem:

- Produktivita práce z přidané hodnoty
- Produktivita tržeb
- Nákladovost výnosů
- Mzdová produktivita

Tyto ukazatele vyjadřují, kolik jednotek z hodnoty čitatele připadá na jednu jednotku hodnoty jmenovatele. Např.: kolik jednotek nákladů připadá na jednu jednotku výnosů.

Produktivita z přidané hodnoty

Tento ukazatel vyjadřuje produktivitu – efekt plynoucí ze zaměstnanců, tedy velikost přidané hodnoty, která připadá na jednoho zaměstnance. Ukazatel je možné porovnávat s průměrnými celkovými náklady připadajícími na zaměstnance (9).

$$\textit{produktivita práce z přidané hodnoty} = \frac{\textit{přidaná hodnota}}{\textit{počet pracovníků}} \quad (2.30)$$

Produktivita tržeb

$$\textit{produktivita tržeb} = \frac{\textit{tržby}}{\textit{zaměstnanci}} \quad (2.31)$$

Nákladovost výnosů

$$\text{nákladovost výnosů} = \frac{\text{náklady}}{\text{výnosy (bez mimořádných)}} \quad (2.32)$$

Mzdová produktivita

$$\text{mzdová produktivita} = \frac{\text{výnosy (bez mimořádných)}}{\text{mzdy}} \quad (2.33)$$

2.4.4. Analýzy soustav ukazatelů

Tyto analýzy se používají pro souhrnné hodnocení podniku jako celku. Důvodem je především to, že u předchozích ukazatelů může nastat situace, kdy některé vyjadřují kladné hodnocení podniku naopak některé z nich záporné hodnocení a rozhodnout, které z nich jsou jak důležité je velice složité. Z toho důvodu vznikly analýzy soustav ukazatelů, které prostřednictvím jednoho čísla vyjadřují celkovou finanční situaci podniku. Tyto analýzy soustav ukazatelů byly rozděleny na bankrotní modely využívané především věřiteli a bonitní modely určené především pro investory a vlastníky firmy (10).

Altmanova Z-skóre

Tato soustava ukazatelů se skládá z pěti ukazatelů, a zahrnuje rentabilitu, likviditu, zadluženost a strukturu kapitálu. Ke každému z ukazatelů je přiřazena jeho váha, tedy důležitost na celkové finanční situaci firmy. Tato váha byla určena na základě statistických průzkumů. Z-skóre nám umožňuje poukázat finanční nestabilitu podniku a na možnost blížícího se bankrotu podniku. Existují varianty pro podniky obchodované na kapitálovém trhu a pro podniky neobchodované na kapitálovém trhu (10).

Jelikož společnost, o níž se pojednává v této bakalářské práci, není obchodována na kapitálovém trhu, tak zde uvedu pouze druhou variantu Altmanova Z-skóre.

$$Z=0,717 \cdot X_1 + 0,847 \cdot X_2 + 3,107 \cdot X_3 + 0,420 \cdot X_4 + 0,998 \cdot X_5 \quad (2.35)$$

$$X_1 = \frac{\text{čistý pracovní kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

$$X_2 = \frac{\text{nerozdělený HV}}{\text{celková aktiva}}$$

$$X_3 = \frac{EBIT}{\text{celková aktiva}}$$

$$X_4 = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{cizí zdroje}}$$

$$X_5 = \frac{\text{celkové tržby}}{\text{celková aktiva}}$$

Ekonomická interpretace výsledků:

- $Z > 2,9 \rightarrow$ firmě nehrozí v blízkém období bankrot a je finančně zdravá
- $1,32 < Z < 89 \rightarrow$ firma se nachází v tzv.: “šedé zóně” a nelze jednoznačně určit, zda je či není finančně zdravá
- $Z < 1,23 \rightarrow$ firma je ohrožena bankrotem a není finančně zdravá (9)

INDEX IN05

$$IN05 = 0,13 * X1 + 0,04 * X2 + 3,97 * X3 + 0,21 * X4 + 0,09 * X5 \quad (2.36)$$

Kde:

$$X1 = \frac{\textit{aktiva celkem}}{\textit{cizí zdroje}}$$

$$X2 = \frac{\textit{EBIT}}{\textit{nákladové úroky}}$$

$$X3 = \frac{\textit{EBIT}}{\textit{celková aktiva}}$$

$$X4 = \frac{\textit{výnosy}}{\textit{celková aktiva}}$$

$$X5 = \frac{\textit{oběžná aktiva}}{\textit{krátkodobé závazky} + \textit{krátkodobé bankovní úvěry}}$$

Ekonomická interpretace výsledků:

- $IN05 > 0,9 \rightarrow$ S pravděpodobností 97% podniku hrozí bankrot. S pravděpodobností 76% nebude tvořit hodnotu.
- $0,9 < IN05 < 1,60 \rightarrow$ Firma se nachází v tzv.: “šedé zóně” a nelze jednoznačně určit, zda je či není finančně zdravá. S pravděpodobností 50% hrozí bankrot, a s pravděpodobností 70% bude tvořit hodnotu.
- $IN05 > 1,60 \rightarrow$ Firmě nehrozí bankrot. S pravděpodobností 95% tvoří hodnotu a s pravděpodobností 92% nebankrotuje (6).

3. Analýza problému

V této části bakalářské práce se zaměřím již na hodnocení finanční situace podniku Fortell s.r.o. pomocí technické analýzy. Pro hodnocení využiji předchozích teoretických poznatků. Výsledky této analýzy mi poukáží na případné nedostatky v určitých odvětvích finančního řízení tohoto podniku a budou sloužit jako jaké-si východisko pro budoucí nápravu těchto problémů. Finanční analýza je zpracována za roky 2008-2012 a hlavním podkladem byly finanční výkazy jako rozvaha a výkaz zisku a ztráty. Pro detailnější pohled na firemní náklady a výnosy v jednotlivých střediscích budou dále použity výkazy mezi-střediskových výsledků.

3.1. Důležité skutečnosti, které se promítly do ukazatelů finanční analýzy

Všechny ukazatele finanční analýzy byly ovlivněny řadou významných událostí, které se vyskytly v průběhu celého sledovaného období. V této kapitole budou tyto významné události rozebrány.

3.1.1. Výstavba nového výrobního závodu

Již od počátku svého působení společnost poskytovala své služby pro zákazníky v pronajatých prostorách. Výroba byla situována do prostorů, které opustila společnost Orpa papír a.s., a byly k pronájmu. V počátcích působení společnosti byly tyto prostory naprosto dostačující, avšak s postupným růstem společnosti, postupující dobou a se získáváním stále náročnějších zákazníků si vedení začalo uvědomovat, že tyto prostory začínají omezovat růst společnosti a nedovolují se posunout dále. Důvodem byly zejména nedostatečné prostory a zejména pak fakt, že tyto prostory nesplňovaly předpoklady pro výrobu náročných zákazníků z oblasti automobilového a elektrotechnického průmyslu. Z toho důvodu se vedení rozhodlo vystavět vlastní výrobní závod, což byla největší investiční akce v historii společnosti. Samotná výstavba začala v září 2007 a byla dokončena v červenci 2008. Po kolaudaci a slavnostním

otevření začalo stěhování firemního majetku do nového závodu. Toto stěhování bylo naplánováno postupně po střediscích tak aby nemělo žádný dopad na plánovanou náplň zakázek a neprojevil se nepříznivý dopad na zákazníky společnosti. Tato rozsáhlá investiční akce byla financována dlouhodobým bankovním úvěrem ve výši 85 mil. Kč. Společnost předpokládá, že tento úvěr bude do 10 let splacen.

3.1.2. Finanční krize

V druhé polovině roku 2008 zasáhla celou Evropu finanční krize, která měla původ v USA. Tato finanční krize významně ovlivnila výrobu a finanční situaci většiny podniků v celé Evropě. Na společnosti Fortell s.r.o. tato krize dopadla až v druhé polovině roku 2009, kdy se výrazně propadla zakázková náplň a společnosti byla nucena omezit výrobu na 4 dny v týdnu po dobu 2 měsíců avšak díky různorodému výrobnímu programu a přesunu pracovníků v rámci výrobních středisek nebyla společnost nucena provádět velké změny a propouštět velké množství zaměstnanců jak tomu bylo u jiných podniků. Společnost také přesunula veškeré plánované investiční akce na následující rok. Situaci se podařilo stabilizovat a finanční krizi ustát bez větších problémů.

3.1.3. Změna dodávky materiálu na středisku 200

Do roku 2008 probíhala výroba na středisku 200 z materiálu, který byl dodáván a financován zákazníkem a výsledná cena výrobků pro zákazníka zahrnovala pouze práci. V roce 2008 došlo ke změně, kdy je materiál od zákazníka nakupován společností a výrobky mu jsou prodávány za cenu materiál + práce. Tento fakt významně ovlivnil některé položky finančních výkazů. Jedná se o velice drahý materiál, který se odebírá ve velkém množství, a proto došlo k nárůstu zásob o přibližně 10 mil. Kč. A výrazně vzrostl obrát. Obrát střediska 200 vzrostl o 700% a to mělo významný dopad na obrát celé firmy, který vzrostl zhruba o 50%. Tato změna způsobila zhoršení poměrových ukazatelů.

3.2. Analýza rozvahy

Analýza rozvahy zahrnuje dva druhy analýzy, a to analýzu horizontální, kdy zjišťujeme horizontální změny položek v čase a analýzu vertikální, kdy určujeme, jak se jednotlivé položky podílely na celkových aktivech respektive pasivech. V této části budou zpracovány obě tyto analýzy a výsledky zaznamenány do tabulky.

3.2.1. Horizontální analýza aktiv

Tabulka č. 4 – Horizontální analýza aktiv

Zdroj: (vlastní zpracování)

Označení	TEXT	řá- dek	09 / 08 abs.	10 / 09 abs.	11 / 10 abs.	12 / 11 abs.
a	b	c	14	16	18	20
	AKTIVA CELKEM	1	-6 263	2 979	-8 269	2 658
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	3	-4 530	-4 683	-2 274	-3 652
B. I.	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	4	-1 057	-740	-54	611
B. II.	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	13	-3 473	-3 943	-2 220	-4 263
B. III.	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	23	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	31	-852	8 553	-5 982	6 262
C. I.	<i>Zásoby</i>	32	-960	-5 144	-636	4 357
C. II.	<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	39	759	-759	0	0
C. III.	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	48	-3 527	4 661	1 451	15
C. IV.	<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	58	2 876	9 795	-6 797	1 890
D.	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv		-881	-891	-13	48
D. I.	<i>Časové rozlišení</i>	63	-881	-891	-13	48

(údaje v tis. Kč)

Označení	TEXT	řá- dek	09 / 08 index	10 / 09 index	11 / 10 index	12 / 11 index
a	b	c	15	17	19	21
	AKTIVA CELKEM	1	-3,79	1,87	-5,10	1,73
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek	3	-4,01	-4,31	-2,19	-3,59
B. I.	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	4	-57,10	-93,20	-100,00	
B. II.	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	13	-3,12	-3,66	-2,14	-4,20
B. III.	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	23	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Oběžná aktiva	31	-1,70	17,35	-10,34	12,08
C. I.	<i>Zásoby</i>	32	-3,19	-17,67	-2,65	18,68
C. II.	<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	39		-100,00		
C. III.	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	48	-19,12	31,24	7,41	0,07
C. IV.	<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	58	177,42	217,81	-47,56	25,22
D.	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv		-42,25	-74,00	-4,15	16,00
D. I.	<i>Časové rozlišení</i>	63	-42,25	-74,00	-4,15	16,00

(údaje v %)

Z předchozí tabulky je patrný vývoj hlavních položek aktiv výkazu rozvaha. Rok 2009 byl nejenom pro společnost Fortell s.r.o. velice obtížný neboť probíhala hospodářská krize, která měla za následek propad zakázkové náplně v prvním pololetí roku 2009. S tímto propadem souvisela také omezení výroby a pracovní doby, ke kterým se společnost z důvodu udržení své finanční pozice přiklonila.

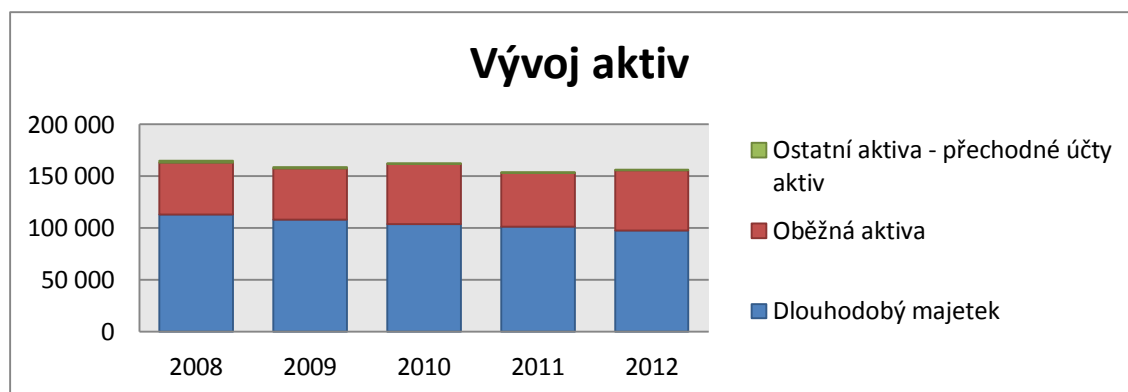
Z toho důvodu neinvestovala žádné prostředky do dlouhodobého majetku a v zájmu udržení finanční stability a zachování platební schopnosti se finanční prostředky snažila udržet ve více likvidní formě a to konkrétně v krátkodobém finančním majetku, který vzrostl 2,7 krát, celkem o 2876 tis. Kč. Dále výrazně klesly pohledávky a to o 3527 tis. Kč (19,12%). Z dlouhodobého majetku nejvíce klesl dlouhodobý nehmotný majetek a to o 1057 tis. Kč (57,1%). Příčinou toho poklesu jsou pravděpodobně odpisy DNM a žádné nové investice do této kategorie majetku.

V roce 2010 se firmě opět začalo dařit a došlo k nárůstu OA o 8533 tis. Kč (17,3%). Největší vliv na to měl bezesporu kladný výsledek hospodaření, který způsobil nárůst krátkodobý finanční majetek 3,2 krát, celkem o 9795 tis. Kč. Firma začala plnit větší množství zakázek, a tento fakt se projevil v krátkodobých pohledávkách, které vzrostly o 4661 tis. Kč (31,24%). S nastěhováním do nového výrobního závodu byl stanoven jeden ze strategických cílů společnosti a to optimalizace zásob, které v tomto roce klesly o 5124 tis. Kč (17,60%). Poklesl dlouhodobý nehmotný majetek a to o 740 tis. Kč (93,2%) byl způsoben téměř úplným odepsáním softwaru, který tvoří jedinou položku v této kategorii majetku.

V roce 2011 poklesla celková aktiva o 8269 tis. Kč (5,1%). Je to způsobeno poklesem dlouhodobého majetku o 2274 tis. Kč (2,19%), který je zapříčiněn především velikostí odpisů DHM a dále pak poklesem oběžných aktiv o 5982 tis. Kč (10,34%). Na poklesu oběžných aktiv se podílelo nejvíce snížení krátkodobého finančního majetku o 6797 tis. Kč (47,56%). Z výroční zprávy jsem zjistil, že tento fakt ovlivnilo nejvíce vyplacení dividend a podílů na zisku ve výši 8900 tis. Kč.

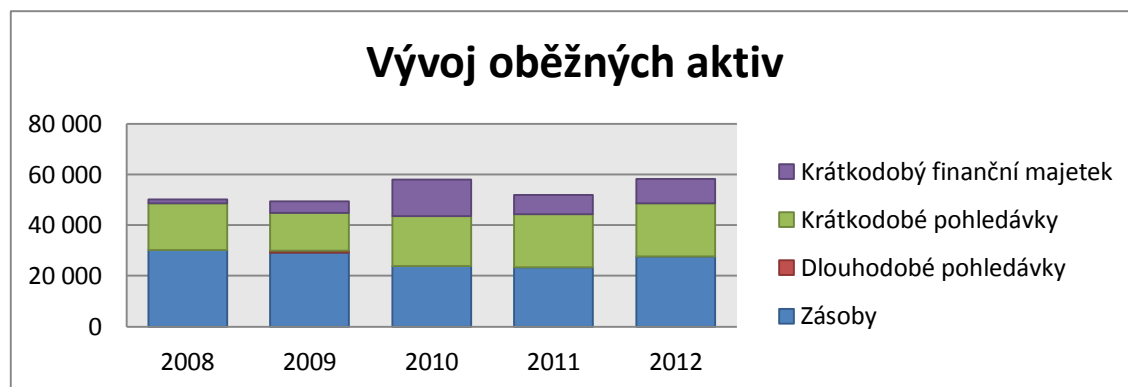
Rok 2012 měl v kategorii DM opět tendenci poklesu o 3652 tis. Kč (3,59%) která je zapříčiněna nárůstem odpisů DHM (nově vybudovaný výrobní závod) tento trend bude pokračovat i v následujících letech. Naopak u oběžných aktiv došlo k výraznému

nárůstu o 6262 tis. Kč (12,08%), který je způsoben zvýšením zásob o 4357 tis Kč (18,68%) z důvodu růstu ekonomiky jako celku v ČR a rozjíždění nové výroby v nových prostorách a tím rozšiřováním nové zakázkové náplně. Nové zakázky měly dopad také na kladný výsledek hospodaření a růst krátkodobého finančního majetku o 1890 tis. Kč (25,22%).



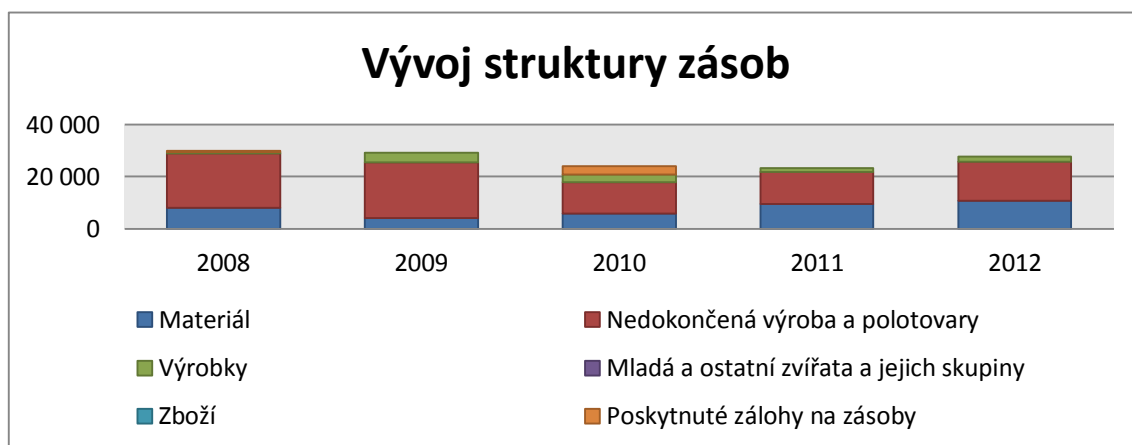
Graf č. 1 - Vývoj aktiv

Zdroj: (vlastní zpracování), údaje v tis. Kč



Graf č. 2 - Vývoj oběžných aktiv

Zdroj: (vlastní zpracování), údaje v tis. Kč



Graf č. 3 - Vývoj struktury zásob

Zdroj: (vlastní zpracování), údaje v tis. Kč

3.2.2. Horizontální analýza pasiv

V této části práce budu navazovat horizontální analýzou pasiv na horizontální analýzu aktiv, mezi kterými existuje vzájemná bilanční závislost. Ve všech sledovaných letech dochází k promítnutí zásadních skutečností, do hodnot pasiv. Tyto skutečnosti byly již popsány výše.

Tabulka č. 5 – Horizontální analýza pasiv

Zdroj: (vlastní zpracování)

Označení		řá- dek	09 / 08	10 / 09	11 / 10	12 / 11
			abs.	abs.	abs.	abs.
a	b	c	7	9	11	13
	PASIVA CELKEM	67	-6 263	2 979	-8 269	2 658
A.	Vlastní kapitál	68	3 935	10 680	5 282	7 276
A. I.	Základní kapitál	69	0	0	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	73	0	0	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	80	0	0	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	83	5 959	2 935	2 780	12 682
A. V.	Výsledek hospodaření běžného úč.obd. (+/-)	87	-2 024	7 745	2 502	-5 406
B.	Cizí zdroje	88	-10 198	-7 701	-13 551	-4 618
B. I.	Rezervy	89	-765	1 305	-199	1 260
B. II.	Dlouhodobé závazky	94	-88	653	2 125	340
B. III.	Krátkodobé závazky	105	-3 054	-1 139	-6 957	2 302
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	117	-6 291	-8 520	-8 520	-8 520
C.	Ostatní pasiva a přechodné účty pasiv	121	0	0	0	0
C. I.	Časové rozlišení	122	0	0	0	0

(údaje v tis. Kč)

Označení		řá- dek	09 / 08 index	10 / 09 index	11 / 10 index	12 / 11 index
a	b	c	8	10	12	14
	PASIVA CELKEM	67	-3,79	1,87	-5,10	1,73
A	Vlastní kapitál	68	8,78	21,91	8,89	11,24
A. I.	Základní kapitál	69	0,00	0,00	0,00	0,00
A. II.	Kapitálové fondy	73				
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	80	0,00	0,00	0,00	0,00
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	83	15,83	6,73	5,97	25,71
A. V.	Výsledek hospodaření běžného úč.obd. (+/-)	87	-33,97	196,82	21,42	-38,12
B.	Cizí zdroje	88	-8,46	-6,98	-13,21	-5,19
B. I.	Rezervy	89	-16,83	34,52	-3,91	25,79
B. II.	Dlouhodobé závazky	94	-100,00		325,42	12,24
B. III.	Krátkodobé závazky	105	-8,50	-3,46	-21,92	9,29
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	117	-7,87	-11,57	-13,08	-15,05
C.	Ostatní pasiva a přechodné účty pasiv	121				
C. I.	Časové rozlišení	122				

(údaje v %)

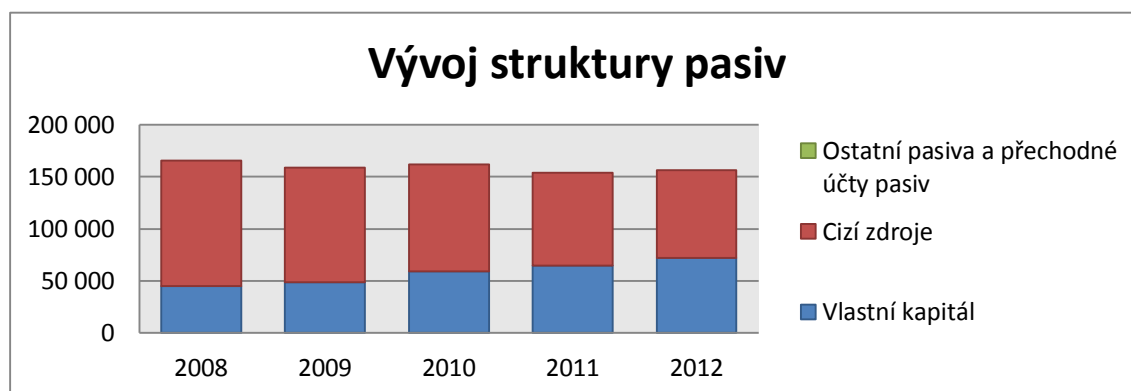
V roce 2009 se finanční krize projevila na výsledku hospodaření podniku, který se díky úsporným opatřením podniku jako bylo snížení vyplácení odměn + snížená pracovní doba podařilo udržet na dobré úrovni, ale i přesto poklesl o 2024 tis. Kč (33,97%). Podnik čerpal také rezervy, které poklesly o 765 tis. Kč což je 16,83%. Dále se snížili krátkodobé závazky, o 3054 tis. Kč, což je 8,5%. To bylo způsobeno snížením výroby a také větším tlakem dodavatelů na dřívější úhradu faktur. Snížení výroby se také promítlo do výsledku hospodaření, který poklesl o 2024 tis. Kč (33,97%). I přes poměrně složité období podnik nadále úspěšně splácel bankovní úvěry a výpomoci poskytnuté na výstavbu nových výrobních prostor, které poklesl o 6291 tis. Kč (7,87%).

V roce 2010 došlo k obratu a firma se začala dostávat do lepší pozice. Díky zlepšující se situaci mohla plně využít potenciálu nových výrobních prostorů a začít poskytovat své služby náročným zákazníkům v automobilovém průmyslu a začít pracovat na nových zakázkových náplních. Díky tomu vlastní kapitál vzrostl o 10680 tis. Kč (21,29%). Největší vliv na to měl výsledek hospodaření běžného účetního období, který díky novým zakázkovým náplním vzrostl 3 krát, celkem o 7745 tis. Kč. Vliv na to měla zlepšující se situace ekonomiky a částečně i zavedení „šrotovného“ v některých státech Evropské unie, čímž došlo k podpoře automobilového průmyslu, na který se společnost

soustředí. Firma také vložila část prostředků do rezerv, které předchozí rok odčerpala. Rezervy vzrostly o 1305 tis. Kč (34,52%) a nadále splácela svůj bankovní úvěr, který poklesl o 8420 tis. Kč (11,45%).

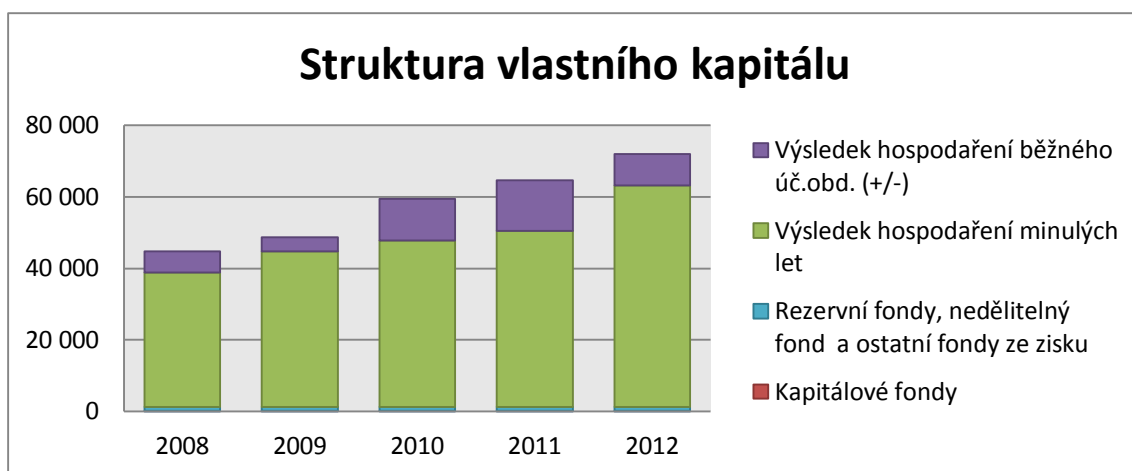
Rok 2011 měl tendenci pokračovat podobným směrem jako předchozí rok. Vlastní kapitál vzrostl o 5282 tis. Kč (8,89%) díky kladnému výsledku hospodaření, který oproti již předchozímu roku, který měl velice dobrý výsledek hospodaření vzrostl ještě o 2502 (21,42%) díky neustálé aktivitě obchodního oddělení na uzavírání nových kontraktů. Společnost nadále úspěšně splácí bankovní úvěr, který poklesl o 8520 tis. Kč (13,08%). Dále došlo ke snížení krátkodobých závazků o 6957 tis. Kč (21,92%) a zvýšení dlouhodobých závazků 4,2 krát, celkem o 2125 tis. Kč způsobené odloženým daňovým závazkem. Celkově cizí zdroje poklesly o 13551 tis. Kč (12,21%). Tyto skutečnosti měli dopad na pokles celkových pasiv o 8269 tis. Kč (5,1%).

V roce 2012 došlo k nárůstu vlastního kapitálu o 7276 tis. Kč (11,24%) na což měl největší vliv výsledek hospodaření minulých let, který vzrostl o 12686 tis. Kč (25,71%) a zároveň došlo k poklesu výsledku hospodaření běžného účetního období o 5406 tis. Kč (38,12%). Cizí zdroje poklesly celkově o 4618 tis. Kč (5,19%) a hlavní podíl na tom měly splátky bankovního úvěru, který poklesl o 8520 tis. Kč (15,05%). Dále došlo k růstu krátkodobých závazků o 2302 tis. Kč (9,29%) a firma začala opět tvořit rezervy, které vzrostly o 1260 tis. Kč (25,79%). Veškeré tyto změny neměly výrazný dopad na změnu celkových pasiv oproti předcházejícímu roku.



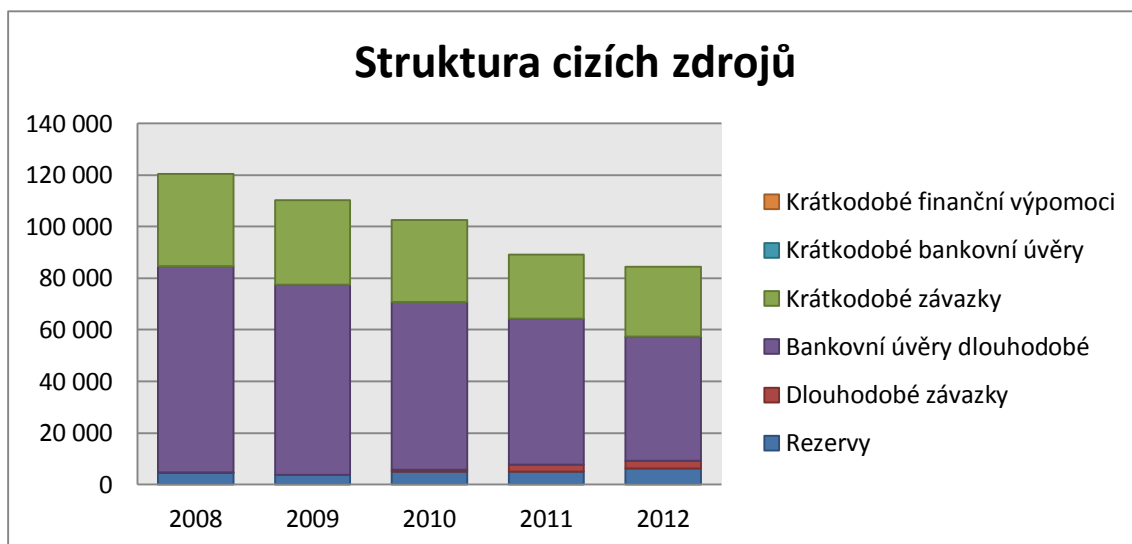
Graf č. 4 - Vývoj struktury pasiv

Zdroj: (vlastní zpracování), údaje v tis. Kč



Graf č. 5 - Vývoj vlastního kapitálu

Zdroj: (vlastní zpracování), údaje v tis. Kč



Graf č. 6 - Struktura cizích zdrojů

Zdroj: (vlastní zpracování), údaje v tis. Kč

3.2.3. Vertikální analýza aktiv

Tabulka č. 6 – Vertikální analýza aktiv

Zdroj: (vlastní zpracování)

Označení	TEXT	řádek	index	index	index	index	index
a	b	c	2008	2009	2010	2011	2012
	AKTIVA CELKEM	1	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B.	Dlouhodobý majetek	3	68,41%	68,25%	64,11%	66,08%	62,62%
<i>B. I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>4</i>	<i>1,12%</i>	<i>0,50%</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,39%</i>
<i>B. II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>13</i>	<i>67,26%</i>	<i>67,72%</i>	<i>64,05%</i>	<i>66,05%</i>	<i>62,20%</i>
<i>B. III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>23</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,03%</i>
C.	Oběžná aktiva	31	30,33%	30,99%	35,70%	33,73%	37,16%
<i>C. I.</i>	<i>Zásoby</i>	<i>32</i>	<i>18,19%</i>	<i>18,30%</i>	<i>14,79%</i>	<i>15,17%</i>	<i>17,70%</i>
<i>C. II.</i>	<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	<i>39</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,48%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>C. III.</i>	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>48</i>	<i>11,16%</i>	<i>9,38%</i>	<i>12,09%</i>	<i>13,68%</i>	<i>13,46%</i>
<i>C. IV.</i>	<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	<i>58</i>	<i>0,98%</i>	<i>2,83%</i>	<i>8,82%</i>	<i>4,87%</i>	<i>6,00%</i>
D.	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv		1,26%	0,76%	0,19%	0,20%	0,22%

(údaje v %)

Vertikální analýza aktiv zachycuje přehled o majetkové struktuře podniku. Jak můžeme vidět v tabulce, případně v grafu tak největší část majetkové struktury tvoří dlouhodobý majetek, konkrétně DHM který od roku 2008 (68,41%) klesá až do roku 2012 (62,62%), Je to způsobeno již zmiňovanou investiční akcí do nového výrobního závodu, která způsobila růst aktiv společnosti o cca 90 mil. Kč. Dlouhodobý majetek má klesající tendenci, a to z důvodu odpisů tohoto výrobního areálu. Naopak Oběžná aktiva mají tendenci růst od roku 2008 (30,33%) až do roku 2012 (37,16%). Významnými položkami jsou zásoby a krátkodobé pohledávky, což odráží fakt, že se jedná o výrobní společnost. Tento růst je způsoben zejména růstem krátkodobého finančního majetku, který vzrostl od roku 2008 (0,98%) do roku 2012 na úroveň 6%.

3.2.4. Vertikální analýza pasiv

Tabulka č. 7 – Vertikální analýza pasiv

Zdroj: (vlastní zpracování)

Označení		řá- dek	index	index	index	index	index
a	b	c	2008	2009	2010	2011	2012
	PASIVA CELKEM	67	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
A.	Vlastní kapitál	68	27,11%	30,65%	36,68%	42,08%	46,02%
A. I.	Základní kapitál	69	0,11%	0,12%	0,11%	0,12%	0,12%
A. II.	Kapitálové fondy	73	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	80	0,62%	0,64%	0,63%	0,66%	0,65%
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	83	22,77%	27,42%	28,73%	32,08%	39,64%
A. V.	Výsledek hospodaření běžného úč.obd. (+/-)	87	3,60%	2,47%	7,21%	9,22%	5,61%
B.	Cizí zdroje	88	72,89%	69,35%	63,32%	57,92%	53,98%
B. I.	Rezervy	89	2,75%	2,38%	3,14%	3,18%	3,93%
B. II.	Dlouhodobé závazky	94	0,05%	0,00%	0,40%	1,81%	1,99%
B. III.	Krátkodobé závazky	105	21,74%	20,67%	19,59%	16,12%	17,32%
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	117	48,35%	46,30%	40,19%	36,81%	30,74%
B. IV.	Bankovní úvěry dlouhodobé	118	48,35%	46,30%	40,19%	36,81%	30,74%
C.	Ostatní pasiva a přechodné účty pasiv	121	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

(údaje v %)

Vertikální analýza pasiv zachycuje kapitálovou strukturu společnosti neboli zdroje financování aktiv. Obecné zásady říkají, že dlouhodobý majetek by měl být financován dlouhodobými zdroji oběžný majetek krátkodobými zdroji. V tomto ohledu jsou hodnoty významně ovlivněny již zmiňovanou investicí, která významným způsobem ovlivnila strukturu vlastních a cizích zdrojů. Z tabulky a grafu je patrné, že je společnost financována z velké části cizími zdroji, které v roce 2008 dosahují téměř 72,89% avšak dochází k pravidelnému splácení a snižování až na úroveň 53,98% v roce 2012. Vlastní kapitál v roce 2008 dosahuje hodnoty 27,11% a díky kladnému výsledku hospodaření, který byl v například v roce 2011 tvořil 9,22% dochází k růstu vlastního kapitálu až na úroveň téměř 46,02% v roce 2012. Tento trend v růstu vlastního kapitálu a poklesu cizích zdrojů financování by měl nadále pokračovat díky uzavírání dlouhodobé spolupráce s novými partnery, což bude mít pozitivní vliv na výsledek hospodaření a díky splácení bankovního úvěru.

3.2.5. Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Tabulka č. 8 – Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Zdroj: (vlastní zpracování)

Označení	TEXT	č. řá- dku				
			abs.	abs.	abs.	abs.
a	b	c	09-08	10-09	11-10	12-11
I.	Tržby za prodej zboží	1	-3	77	11 384	-11 468
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	-2	59	11 419	-11 484
+	<i>Obchodní marže</i>	3	-1	18	-35	16
II.	<i>Výkony</i>	4	-6 600	21 580	14 085	6 847
B.	<i>Výkonná spotřeba</i>	8	-3 724	7 202	6 685	8 960
+	<i>Přidaná hodnota</i>	11	-2 877	14 396	7 365	-2 097
C.	<i>Osobní náklady</i>	12	-3 709	5 565	7 328	3 767
E.	Odpisy DHM a DNM	18	3 405	-471	-784	148
III.	Tržby z prodeje dlouhod. majetku a materiálu	19	-312	330	1 570	371
*	Provozní výsledek hospodaření	30	-2 854	8 378	3 866	-7 037
N.	Nákladové úroky	43	674	-1 377	-266	-414
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-15	1 549	257	-29
Q.	<i>Daň z příjmu za běžnou činnost</i>	49	-847	2 259	1 553	-1 721
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	-2 022	7 668	2 570	-5 345
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	-2 024	7 745	2 502	-5 406
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	-2 871	10 004	4 055	-7 127

(údaje v tis. Kč)

Označení	TEXT	č. řá- dku				
			index	index	index	index
a	b	c	09-08	10-09	11-10	12-11
I.	Tržby za prodej zboží	1	-3,41	90,59	7 027,16	-99,32
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	-2,86	86,76	8 991,34	-99,46
+	<i>Obchodní marže</i>	3	-5,56	105,88	-100,00	
II.	<i>Výkony</i>	4	-4,43	15,15	8,59	3,84
B.	<i>Výkonná spotřeba</i>	8	-3,81	7,66	6,60	8,30
+	<i>Přidaná hodnota</i>	11	-5,61	29,73	11,73	-2,99
C.	<i>Osobní náklady</i>	12	-9,62	15,97	18,13	7,89
E.	Odpisy DHM a DNM	18	103,53	-7,04	-12,60	2,72
III.	Tržby z prodeje dlouhod. majetku a materiálu	19	-34,10	54,73	168,27	14,82
*	Provozní výsledek hospodaření	30	-32,01	138,23	26,77	-38,44
N.	Nákladové úroky	43	27,30	-43,81	-15,06	-27,60
*	Finanční výsledek hospodaření	48	0,46	-47,66	-15,11	2,01
Q.	<i>Daň z příjmu za běžnou činnost</i>	49		-266,71	109,99	-58,04
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	-35,60	209,62	22,69	-38,46
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	-33,97	196,82	21,42	-38,12
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	-48,18	323,96	30,97	-41,56

(údaje v %)

Jelikož se jedná o výrobní podnik tak jsou stěžejními položkami výkazu zisku a ztráty výkony, výkonová spotřeba a osobní náklady.

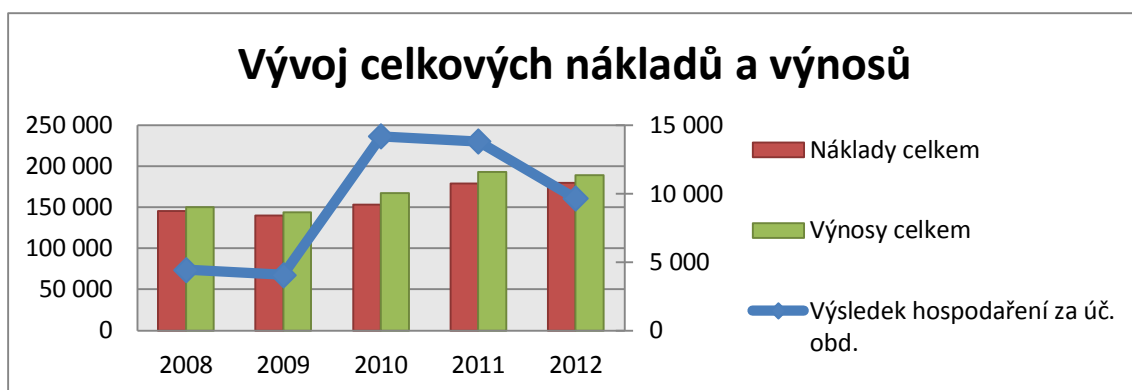
Jak již bylo zmíněno, důsledkem hospodářské krize většina položek v roce 2009 klesla. Díky již zmíněným úsporným opatřením klesly osobní náklady o 3709 tis. Kč (9,62%).

Odpisy v tomto roce výrazně vzrostly a to o 3405 tis. Kč (103,53%). Důvodem nárůstu odpisů bylo dokončení výstavby výrobní haly v roce 2008 a zařazení do užívání v roce 2009. Provozní náklady poklesly z důvodů úsporných opatření a snížení výroby o 964 tis. Kč (49,13%). Ostatní finanční náklady poklesly o 556 tis. Kč (49,25%). Velký bankovní úvěr ovlivnil nákladové úroky, které vzrostly o 674 tis. Kč (27,3%). Důsledkem toho poklesl výsledek hospodaření o 2024 tis. Kč (33,97%).

K největšímu obratu došlo v roce 2010, kdy došlo k oživení ekonomiky a firmě se začalo opět dařit, což se projevilo v růstu výkonů o 21580 tis. Kč (15,15%). Byla zrušena všechna omezení týkající se zkrácené pracovní doby a vyplácení odměn, a proto tak narostly osobní náklady o 5565 tis. Kč (15,97%). Naopak nákladové úroky poklesly o 1377 tis. Kč (43,81%). Větší množství zakázek se pozitivně promítlo do výsledku hospodaření, který vzrostl 3 krát, celkem o 7745 tis. Kč, a s tím souvisí růst daně z příjmu za běžnou činnost 2,7 krát, celkem o 2259 tis. Kč.

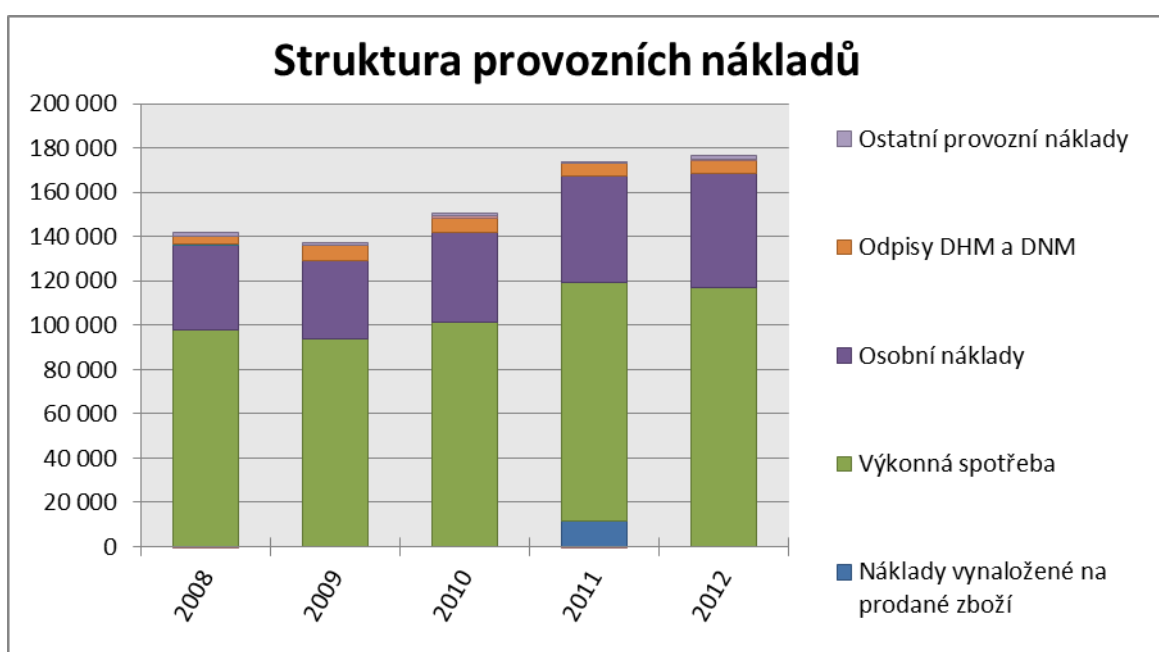
V roce 2011 pokračoval růstový trend všech důležitých položek VZZ, avšak stále s nižším přírůstkem. Velkou změna je zde v příjmech z prodeje zboží, které vzrostly přibližně 71 krát, celkem o 11384 tis. Kč. Jedná se o výjimečnou situaci, která nastala pouze v tomto roce a v žádném jiném sledovaném období se již podobná situace neopakovala. Spolupráce s novými zákazníky se promítla do nárůstu výkonů o 14085 tis. Kč (8,59%) s čímž souvisí nárůst dalších položek jako je výkonová spotřeba, přidaná hodnota, a osobní náklady. Celkem došlo k růstu výsledku hospodaření o 2502 tis. Kč (21,42%).

V roce 2012 došlo k poklesu tržeb za prodej zboží a s tím souvisejících nákladů téměř na nulovou hodnotu. Dále pak došlo k vyššímu nárůstu výkonové spotřeby, než jaký byl nárůst výkonů, a proto klesla přidaná hodnota o 2097 tis. Kč. (2,99%). Spolu s růstem osobních nákladů o 3767 tis. Kč (7,89%) to mělo za následek pokles výsledku hospodaření o 5406 tis. Kč. (38,12%). Vezmu-li v úvahu že společnost splácí téměř 9. mil Kč ročně úvěr a i přesto dosahuje každoročně, vynecháme-li rok 2009, výsledku hospodaření ve výši 6 – 14 mil. Kč tak mohu říci, že je na tom společnost velice dobře.



Graf č. 7 - Vývoj celkových nákladů a výnosů a výsledku hospodaření

Zdroj: (vlastní zpracování), údaje v tis. Kč



Graf č. 8 – Struktura provozních nákladů

Zdroj: (vlastní zpracování), údaje v tis. Kč

3.3. Analýza rozdílových ukazatelů

Abych zjistil, jak je podnik likvidní, respektive jestli je schopný dostát svým závazkům a má dostatek zdrojů pro pokrytí případných nenadálých událostí, tak vypočítám

hodnoty ČPK. Dále pak hodnoty ČPP, které zahrnují více likvidní majetek a nakonec hodnoty ČPM, který je nejlíkvídnější.

Tabulka č. 9 – ČPK, ČPP, ČPPF

Zdroj: (vlastní zpracování)

Položka	Řá- dek	Stav k 31. 12.				
		2008	2009	2010	2011	2012
Oběžná aktiva	31	50 137	49 285	57 838	51 856	58 118
Zásoby	32	30 067	29 107	23 963	23 327	27 684
Materiál	33	8 006	4 027	5 854	9 414	10 736
Nedokončená výroba a polotovary	34	20 876	21 531	12 006	12 447	15 091
Výrobky	35	570	3 549	3 066	1 466	1 857
Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36	0	0	0	0	0
Zboží	37	0	0	0	0	0
Poskytnuté zálohy na zásoby	38	615	0	3 037	0	0
Krátkodobé pohledávky	48	18 449	14 922	19 583	21 034	21 049
Krátkodobý finanční majetek	58	1 621	4 497	14 292	7 495	9 385
Krátkodobé závazky	105	35 933	32 879	31 740	24 783	27 085
Krátkodobé bankovní úvěry	119	0	0	0	0	0
Krátkodobé závazky celkem		35 933	32 879	31 740	24 783	27 085
Čistý pracovní kapitál netto (ČPK)		14 204	16 406	26 098	27 073	31 033
Čisté pohotové prostředky (ČPP)		-34 312	-28 382	-17 448	-17 288	-17 700
Čistý peněžně pohledávkový fond (ČPPF)		-15 863	-12 701	2 135	3 746	3 349

(údaje v tis. Kč)

Hodnota čistého pracovního kapitálu dosahuje ve všech letech kladných hodnot, což nám vyjadřuje, že podnik nemá problémy s platební schopností a v případě potřeby má dostatek zdrojů. Které by mohl použít k jejich financování. Trend je ve všech letech rostoucí.

Ukazatel čistých peněžních prostředků je ve všech letech záporný, ale jeho výše má tendenci se snižovat, což hodnotím kladně. Tento výsledek nám poukazuje na to, že společnost nemá dostatek pohotových finančních prostředků, kterými by mohla splatit okamžitě splatné závazky.

Čistý peněžně pohledávkový fond je v letech 2008 a 2009 záporný, je to způsobeno zejména vyšší úrovní krátkodobých závazků a nižší úrovní krátkodobého finančního majetku. Od roku 2010 došlo k obratu a k růstu tohoto ukazatele, který vyjadřuje platební schopnost společnosti.

3.4. Analýza poměrových ukazatelů

Pomocí těchto ukazatelů si můžeme udělat obrázek o tom, jak efektivně podnik hospodaří se svým majetkem, neboli jak je majetek rentabilní (ukazatele rentability). Dále pak zhodnotím, jak podnik využívá zásob a pracovníků.

3.4.1. Ukazatele rentability

V následující kapitole použiji skupinu vybraných ukazatelů rentability a porovnáám jejich výnosnost ve sledovaném období. Tyto ukazatele nám poskytnou pohled na návratnost sledovaných složek. Ve všech rentabilitách se stejně jako u předchozích ukazatelů projevila v letech 2008 a 2009 hospodářská krize.

Tabulka č. 10 – Rentabilita vloženého kapitálu

Zdroj: (vlastní zpracování)

Položka	2008	2009	2010	2011	2012
EBIT	8 915	6 061	14 439	18 305	11 268
Celkový kapitál	165 306	159 043	162 022	153 753	156 411
Rentabilita vloženého kapitálu (ROI)	5,39%	3,81%	8,91%	11,91%	7,20%

(údaje v tis. Kč a %)

Rentabilita investovaného kapitálu od roku 2009 roste a svého maxima dosahuje v roce 2011- 11,91%, kdy na jednu korunu investovaného kapitálu připadá 11,91Kč provozního zisku. Tato hodnota se již blíží doporučeným hodnotám, které jsou v rozmezí 12-15% avšak stále je zde prostor pro zlepšení.

Tabulka č. 11 – Rentabilita dlouhodobého kapitálu

Zdroj: (vlastní zpracování)

Položka	2008	2009	2010	2011	2012
EBIT	8 915	6 061	14 439	18 305	11 268
Vlastní kapitál	44 809	48 744	59 424	64 706	71 982
Dlouhodobé dluhy	80 019	73 640	65 773	59 378	51 198
Rentabilita dlouhodobého kapitálu (ROCE)	11,14%	8,23%	21,95%	30,83%	22,01%

(údaje v tis. Kč a %)

Tabulka č. 12 – Rentabilita aktiv

Zdroj: (vlastní zpracování)

Položka	2008	2009	2010	2011	2012
EAT	5 959	3 935	11 680	14 182	8 776
Aktiva	165 306	159 043	162 022	153 753	156 411
Rentabilita aktiv (ROA)	3,60%	2,47%	7,21%	9,22%	5,61%

(údaje v tis. Kč a %)

Rentabilita aktiv je v roce 2011 na úrovni doporučených hodnot, které jsou 10% a více. V ostatních letech této doporučené hranice nedosahuje a to v důsledku nižšího výsledku hospodaření. Tyto výsledky poukazují na to, že společnost dostatečně nevyužívá svá aktiva.

Tabulka č. 13 – Rentabilita vlastního kapitálu

Zdroj: (vlastní zpracování)

Položka	2008	2009	2010	2011	2012
EAT	5 959	3 935	11 680	14 182	8 776
Vlastní kapitál	44 809	48 744	59 424	64 706	71 982
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	13,30%	8,07%	19,66%	21,92%	12,19%

(údaje v tis. Kč a %)

Rentabilita vlastního kapitálu, je ukazatel, který je pro vlastníky podniku nejdůležitější. Ukazuje, jak dochází ke zhodnocení jejich investice. Doporučená hodnota je nad 3%. Hodnoty tohoto ukazatele jsou ve všech letech nad úrovní doporučené hodnoty a v letech 2010 a 2011 dosahují dokonce úrovně 20%, což lze hodnotit jako vynikající výsledek.

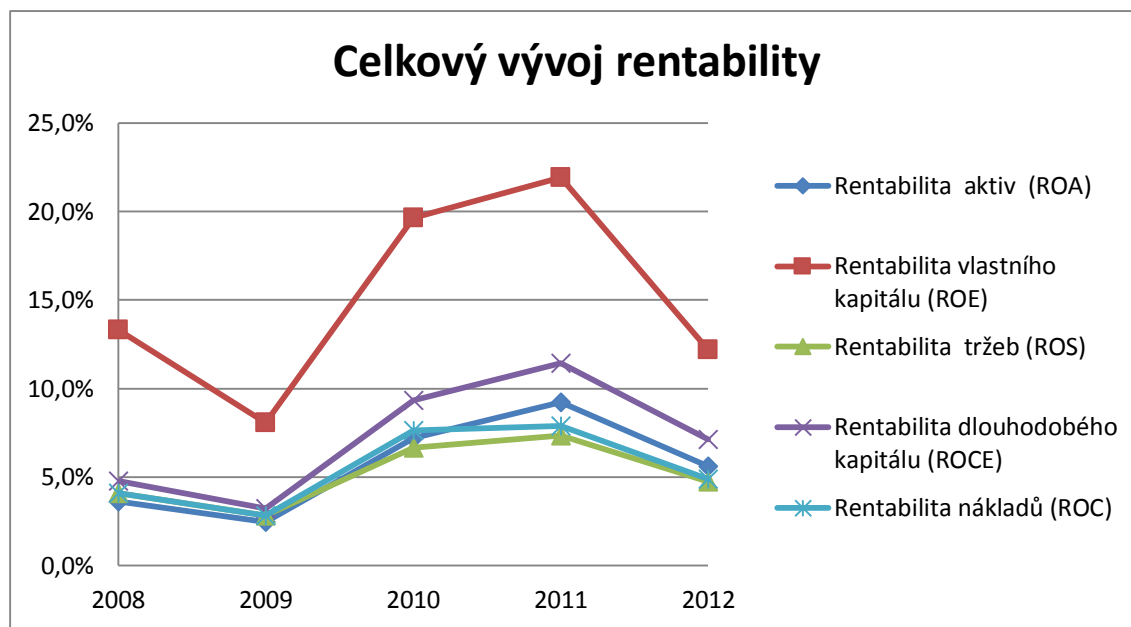
Tabulka č. 14 – Rentabilita tržeb

Zdroj: (vlastní zpracování)

Položka	2008	2009	2010	2011	2012
EAT	5 959	3 935	11 680	14 182	8 776
Tržby	145 056	139 453	175 114	193 304	184 860
Rentabilita tržeb (ROS)	4,11%	2,82%	6,67%	7,34%	4,75%

(údaje v tis. Kč a %)

Rentabilita tržeb dosahuje nejlepších hodnot opět v letech 2010 a 2011, kdy je na úrovni 7% a dosahuje tedy doporučené výše, která je 6%. V ostatních letech je lehce pod doporučenou úrovní.



Graf č. 9 - Vývoj ukazatelů rentabilit

Zdroj: (vlastní zpracování), údaje v %

3.4.2. Ukazatele aktivity

V této části posoudím, jakým způsobem podnik využívá svá aktiva, jaký je obrat jednotlivých složek aktiv a jaká je doba obratu.

Tabulka č. 15 – Ukazatelé aktivity

Zdroj: (vlastní zpracování)

Ukazatelé aktivity	2008	2009	2010	2011	2012
Obrat aktiv	0,88	0,88	1,08	1,26	1,18
Obrat stálých aktiv	1,28	1,28	1,69	1,90	1,89
Obrat zásob	4,82	4,79	7,31	8,29	6,68
Doba obratu zásob (ve dnech)	76	76	50	44	55
Doba obratu pohledávek (ve dnech)	46	41	41	40	42
Doba obratu závazků (ve dnech)	65	75	64	46	44

Doporučená hodnota obratu aktiv je 1,6 - 3. Podnik této úrovně nedosahuje v žádném roce ze sledovaného období, z čehož vyplývá, že nevyužívá dostatečně intenzivně svá aktiva a měl by se snažit o zvýšení tržeb, případně snížit část aktiv aby došlo k zlepšení tohoto ukazatele. Velký dopad na tento ukazatel mělo navýšení aktiv téměř o 100 mil. Kč v důsledku výstavby nového výrobního areálu.

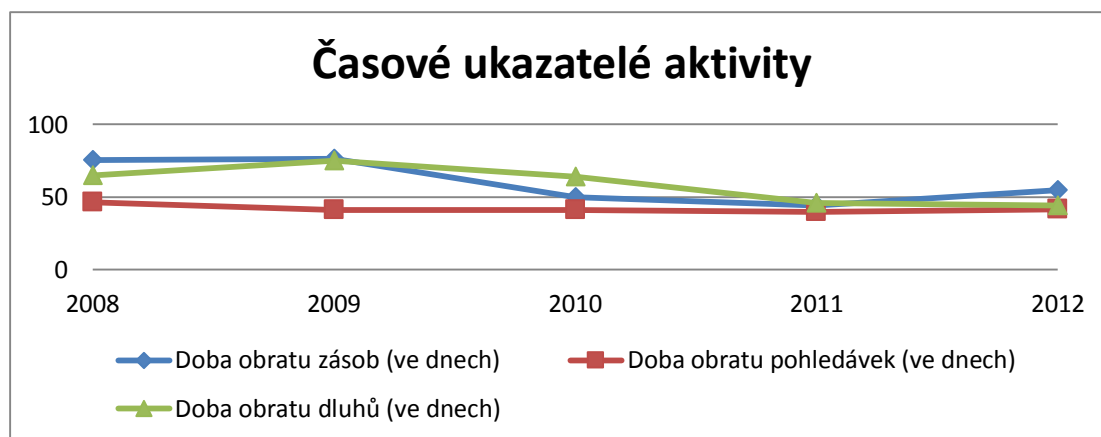
Obrat stálých aktiv lépe vypovídá o využití majetku podniku (budov, strojů, zařízení atd.). Hodnota tohoto ukazatele by měla dosahovat vyšší úrovně než obrat aktiv. Hodnota tohoto ukazatele může sloužit při rozhodování v otázce investic do stálých aktiv. Je nutné však brát v úvahu stáří strojů a to především proto, že jejich hodnota se s dobou používání se snižuje formou odpisů a to má výrazný dopad na hodnotu tohoto ukazatele. Výsledky tohoto ukazatele opět neodpovídají doporučeným hodnotám a jsou ovlivněny zmíněnou výstavbou areálu.

Délka doby obratu zásob je závislá na výrobním cyklu. Doporučené hodnoty jsou v rozmezí 30-50 dnů, avšak ani delší hodnoty v případě složitějších výrobních cyklů nemusí znamenat špatný výsledek. Na výsledcích za sledované období můžeme sledovat, jak se podniku podařilo zkrátit dobu obratu zásob až na nejnižší hodnotu 44 dní, které dosáhl v roce 2011.

Doba obratu pohledávek je ve všech letech přibližně stejná. Nejdelší doba mezi vystavením faktur a jejich zaplacením byla v roce 2008, kdy se většina firem snažila, aby došlo k prodloužení splatnosti a mohli tak využívat relativně levný druh financování v těžkých dobách hospodářské krize. V následujících letech došlo již k ustálení na přibližně stejné úrovni. Pro podnik je velice důležité tuto dobu sledovat a řídit aby nenastala situace, kdy podnik nebude schopen hradit své závazky z důvodu vázanosti finančních prostředků v pohledávkách a vznikne tzv.: druhotná platební neschopnost. Doporučená hodnota je kolem 40. Této hodnoty společnost dosahuje ve všech letech.

Naopak u doby obratu závazků platí, čím delší tím pro podnik lépe, a to proto, že se jedná o levný, obchodní, bezúročný úvěr. Je nutné si však uvědomit že na druhou stranu

vysoká hodnota může zhoršit pověst podniku. Firma má ve všech letech dobu obrátů závazků > dobu obratu pohledávek, největší rozdíl je v letech 2008-2010. Tento výsledek vyjadřuje, že je firma úvěrována dodavateli. V posledních letech však dochází k vyrovnání mezi těmito dobami na hodnotu 42 u pohledávek a 44 u závazků v roce 2012.



Graf č. 10 - Vývoj ukazatelů aktivity

Zdroj: (vlastní zpracování), údaje ve dnech

3.4.3. Ukazatele likvidity

V následující kapitole popíšeme, jak je firma schopna dostát svým závazkům neboli jak je solventní. Využijeme k tomu ukazatele běžné pohotové a okamžité likvidity, které porovnávají to, čím je možné platit (zaměřují se na nejlikvidnější část aktiv, kterými jsou oběžná aktiva) s tím, co je nutno zaplatit (krátkodobé závazky).

Tabulka č. 16 – Běžná likvidita

Zdroj: (vlastní zpracování)

Položka	2008	2009	2010	2011	2012
Oběžná aktiva	50 137	49 285	57 838	51 856	58 118
Krátkodobé závazky	35 933	32 879	31 740	24 783	27 085
Běžná (likvidita III. stupně)	1,40	1,50	1,82	2,09	2,15

(údaje v tis. Kč)

Doporučené hodnoty jsou 1,5-2,5. Jak můžeme vidět v tabulce viz. výše, tak podnik splňuje doporučené hodnoty ve všech letech kromě roku 2008. Trend ve sledovaném období je rostoucí a můžu tedy říci, že firma je schopná dostát svým závazkům.

Tabulka č. 17 – Pohotová likvidita

Zdroj: (vlastní zpracování)

Položka	2008	2009	2010	2011	2012
Oběžná aktiva	50 137	49 285	57 838	51 856	58 118
Zásoby	30 067	29 107	23 963	23 327	27 684
Krátkodobé závazky	35 933	32 879	31 740	24 783	27 085
Pohotová (likvidita II. stupně)	0,56	0,61	1,07	1,15	1,12

(údaje v tis. Kč)

Doporučená hodnota je větší než jedna. Tohoto výsledku firma dosahuje až od roku 2010, kde nastal výrazný nárůst, který by způsoben zejména poklesem zásob a výrazným nárůstem krátkodobého finančního majetku.

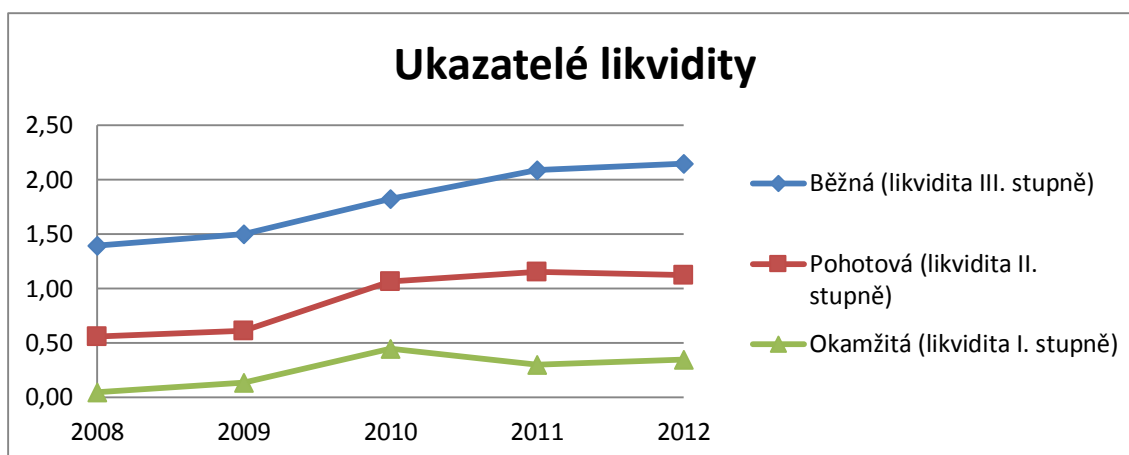
Tabulka č. 18 – Okamžitá likvidita

Zdroj: (vlastní zpracování)

Položka	2008	2009	2010	2011	2012
Finanční majetek	1 621	4 497	14 292	7 495	9 385
Krátkodobé závazky	35 933	32 879	31 740	24 783	27 085
Okamžitá (likvidita I. stupně)	0,05	0,14	0,45	0,30	0,35

(údaje v tis. Kč)

Doporučené hodnoty jsou 0,2-0,5. Těchto hodnot se podniku daří dosahovat opět až od roku 2010. V roce 2008 a 2009 kdy jsou hodnoty pod úrovní doporučených hodnot mněl podnik problémy se splatností svých právě splatných dluhů, protože neměl dostatek finančních prostředků.



Graf č. 11 - Vývoj ukazatelů likvidity

Zdroj: (vlastní zpracování)

3.4.4. Ukazatele zadluženosti

Tabulka č. 19 – Ukazatelé zadluženosti

Zdroj: (vlastní zpracování)

Ukazatelé zadluženosti	2008	2009	2010	2011	2012
Dlouhodobá zadluženost	0,48	0,46	0,41	0,39	0,33
Úrokové krytí	3,41	2,25	7,61	10,45	9,08
Doba návratnosti úvěru	8,64	6,93	3,64	2,88	3,35
Celková zadluženost	72,9%	69,4%	63,3%	57,9%	54,0%
Míra samofinancování	27,1%	30,6%	36,7%	42,1%	46,0%
Doba splácení dluhu z Cash Flow (roky)	13,48	9,54	4,34	3,94	4,65
Běžná zadluženost	0,22	0,21	0,20	0,16	0,17
Úvěrová zadluženost	1,78	1,51	1,10	0,87	0,67

Běžná zadluženost se po celé sledované období pohybuje v rozmezí 17-22%, která poukazuje na výši krátkodobých obchodních závazků, kterou si podnik snaží udržet na této úrovni.

Poměrně vysokých hodnot dosahuje ukazatel úvěrové zadluženosti, která v roce 2008 dosahuje výše 178%, což poukazuje na fakt, že podnik má velké úvěry v poměru k vlastnímu kapitálu. Hodnota toho ukazatele však rychlým tempem klesá až na úroveň 67% v roce 2012. Mohu tedy říci, že se podniku daří úspěšně splácet úvěry a snižovat tak rizika, která s takto vysokým úvěrem mohou souviset.

Ukazatel úrokového krytí byl v letech 2008 a 2009 poměrně nízký z důvodu poklesu výsledku hospodaření a výraznému nárůstu nákladových úroků. V roce 2011 se díky výraznému zvýšení výsledku hospodaření výrazně zlepšil až na hodnotu 10,45, což je velice příznivá hodnota.

Předpokládaná doba splácení dluhu je naplánována ještě na 6 let, tento fakt koresponduje s ukazatelem doba splácení dluhu z cash flow, který nám říká, kolik let by trvalo splácení dluhu při aktuální výši cash flow a je na úrovni 4,65 let v roce 2012. V případě, že firma nebude mít další velké investice, tak bude docházet ke zlepšování všech ukazatelů zadluženosti.

3.4.5. Provozní ukazatele

Tabulka č. 20 – Provozní ukazatele

Zdroj: (vlastní zpracování)

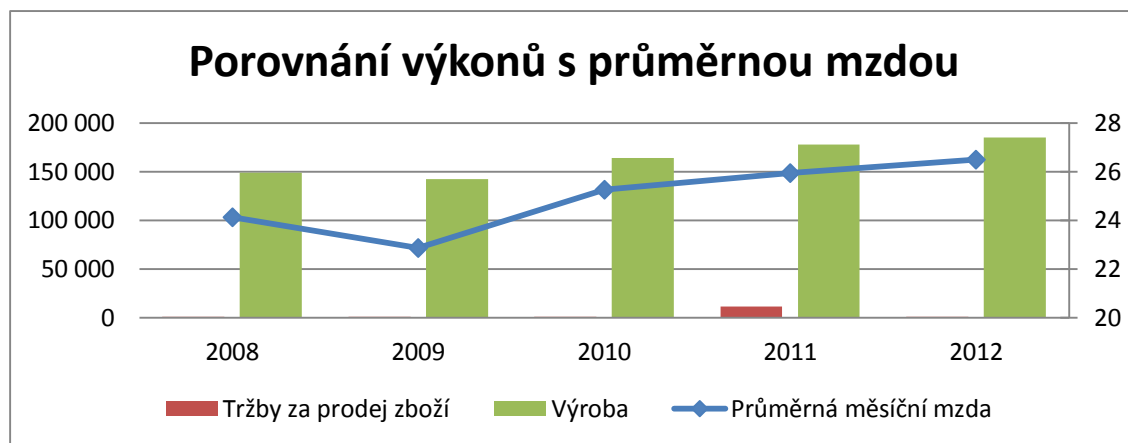
Ukazatel/Položka	2008	2009	2010	2011	2012
Počet zaměstnanců	95	93	97	111	117
Přidaná hodnota	51 292	48 415	62 811	70 176	68 079
Tržby	144 141	138 850	174 181	190 801	181 986
Náklady	144 737	139 962	154 473	179 190	180 199
Výnosy (bez mimořádných)	150 397	143 585	165 797	193 085	188 749
Mzdy celkem	27 501	25 522	29 392	34 563	37 192
Nákladovost výnosů	0,96	0,97	0,93	0,93	0,95
Mzdová produktivita	5,47	5,63	5,64	5,59	5,07
Produktivita tržeb	1517	1493	1796	1719	1555
Produktivita práce z přidané hodnoty	540	521	648	632	582

(údaje v tis. Kč)

Produktivita z přidané hodnoty v prvních dvou letech lehce klesala. K výraznému nárůstu došlo v roce 2010, kdy došlo k navýšení z 521 tis. Kč na 648 tis. Kč. Zbylou část sledovaného období měla opět klesající tendenci, vlivem neúměrné změny v počtu zaměstnanců ve vztahu ke změně přidané hodnoty.

Vývoj mzdové produktivity a produktivity tržeb koresponduje s vývojem produktivity z přidané hodnoty. Největšího nárůstu produktivity tržeb bylo dosaženo v roce 2010 a následoval každoroční pokles. K největšímu poklesu došlo v roce 2012, který byl způsoben výrazným nárůstem počtu zaměstnanců a poměrně velkým poklesem tržeb.

Nákladovost výnosu se v celém sledovaném období pohybuje na téměř stejné úrovni. Tento ukazatel nám říká, že například v roce 2011 připadalo 0,93 Kč nákladů na 1 Kč výnosů.



Graf č. 12 - Vývoj výkonů a průměrné mzdy

Zdroj: (vlastní zpracování), údaje v tis. Kč

3.5. Analýza soustav ukazatelů

Pro vyjádření celkové finanční situace podniku použiji analýzy soustav ukazatelů. Díky nim budu moci rozhodnout, zda je podnik finančně stabilní a nehrozí mu nebezpečí v podobě neschopnosti splácet a jiné, nebo zda mu hrozí nebezpečí krachu.

Altmanovo Z-skóre

Tabulka č. 21 – Altmanovo Z-skóre

Zdroj: (vlastní zpracování)

Ukazatel	2008	2009	2010	2011	2012
X1	0,09	0,10	0,16	0,18	0,20
X2	0,23	0,27	0,29	0,32	0,40
X3	0,05	0,04	0,09	0,12	0,07
X4	0,39	0,46	0,61	0,77	0,92
X5	0,88	0,88	1,08	1,26	1,18
Výsledný index Z	1,45	1,50	1,98	2,35	2,26

Z výsledků této analýzy je patrné, že se firma nachází v tzv.: „šedé zóně“. Doporučené hodnoty v této zóně jsou 1,2 - 2,9. Nízká hodnota výsledného ukazatele je způsobena zejména ukazatelem X1(ČPK/aktiva celkem) a X3 (EBIT/aktiva celkem). Postupně však dochází zvyšování hodnoty tohoto ukazatele a firma se stává stále stabilnější.

Index IN05

Tabulka č. 22 – Index IN 05

Zdroj: (vlastní zpracování)

Ukazatel	2008	2009	2010	2011	2012
aktiva/cizí kapitál	1,37	1,44	1,58	1,73	1,85
EBIT/nákladové úroky	3,41	1,98	8,41	9,00	9,00
EBIT/celková aktiva	0,05	0,04	0,09	0,12	0,07
tržby/celková aktiva	0,88	0,88	1,08	1,26	1,18
oběžná aktiva/krát. závazky	1,40	1,50	1,82	2,09	2,15
Výsledný index	0,83	0,74	1,30	1,52	1,32

Doporučené hodnoty jsou 0,9 – 1,6. V prvních dvou letech se hodnota ukazatele nachází pod hranicí doporučených hodnot, což naznačuje ohrožení bankrotem. Tento výsledek koresponduje s nelehkou situací, kterou nejenom tato společnost, ale celý průmysl v tomto období procházel. V roce 2010 došlo již ke zlepšení a firma přestala být bankrotem ohrožena, nejvyšší hodnoty tohoto ukazatele dosahuje v roce 2011 (1,52).

3.6. Vybrané analýzy jednotlivých středisek

V této kapitole provedu analýzu vybraných ukazatelů samostatně pro jednotlivý výrobní středisko. Toto nám umožní detailnější pohled, jakým se podílejí jednotlivá střediska na celkové finanční stabilitě společnosti. Využiji zde detailních výkazů nákladů a výnosů za jednotlivá výrobní střediska, které jsou členěny dle jednotlivých nákladových a výnosových účtů včetně účtů analytických.

Ze všech nákladových a výnosových účtů byly pro přehlednost vypuštěny účty, které napříč všemi roky a středisky obsahovali zanedbatelné položky, které tvořily v součtu maximálně 3% celkových nákladů a 7% celkových výnosů.

Analýza nákladů/výnosů a výsledku hospodaření

Nyní popíši detailněji strukturu nákladů a výnosů za jednotlivá střediska společnosti. Tím zjistím, které středisko se jak podílí na celkovém hospodářském výsledku a budu moci lépe navrhnout opatření pro zlepšení finanční stability společnosti. Využiji k tomu detailních údajů z účetnictví, které my společnost poskytla. Jedná se o výkazy všech účtů včetně jejich analytické evidence.

Tabulka č. 23 – Náklady, výnosy a výsledek hospodaření za střediska a společnost jako celek

Zdroj: (vlastní zpracování)

Rok	2008	2009	2010	2011	2012	2008	2009	2010	2011	2012	2008	2009	2010	2011	2012
Středisko	S100					S200					S300				
Náklady celkem	21 508	21 893	24 662	27 293	29 305	54 528	57 245	60 303	54 994	48 803	17 736	14 030	19 520	43 187	38 005
Výnosy celkem	2 819	1 315	2 114	800	1 180	66 530	67 306	68 746	61 222	53 980	32 379	26 083	40 497	65 531	55 391
Hospodářský výsledek za středisko	-18 689	-20 578	-22 549	-26 493	-28 125	12 002	10 062	8 444	6 227	5 176	14 643	12 053	20 977	22 344	17 387

Rok	2008	2009	2010	2011	2012	2008	2009	2010	2011	2012
Středisko	S400					S500				
Náklady celkem	41 849	34 401	35 769	37 340	38 780	9 117	12 392	14 219	16 377	25 305
Výnosy celkem	40 197	36 934	34 385	44 101	50 285	8 772	12 259	20 410	21 720	28 139
Hospodářský výsledek za středisko	-1 652	2 533	-1 383	6 761	11 504	-345	-133	6 191	5 343	2 834

Rok	2008	2009	2010	2011	2012
Hospodářský výsledek za společnost	5 959	3 935	11 680	14 182	8 776

(údaje v tis. Kč)

Středisko 100 (správa)

Jak je vidět v tabulce, středisko 100 je středisko správní tudíž neproduktivní a proto každoročně dosahuje záporného výsledku hospodaření. Je to způsobeno poměrně vysokými náklady, které každoročně narůstají a dostali se z 21508 tis. Kč v roce 2008 na 29305 tis. Kč v roce 2012 a proti tomu snižujícími se výnosy, které plynou pouze z některých podpůrných konstrukčních prací. Nejnákladnějšími položkami tohoto střediska jsou: spotřeba materiálu, ostatní služby, mzdová náklady a zákonné sociální pojištění, odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku a úroky. Každoroční nárůst mzdových nákladů je způsoben nabíráním nových administrativních pracovníků,

který je v posledních letech poměrně častý v dané společnosti. Od roku 2009 se také významně zvýšili odpisy, a to proto, že došlo k zařazení nové výrobní haly do užívání. Bankovní úvěr na tuto halu zvýšil výrazně také úroky. V roce 2012 došlo k výraznému nárůstu ostatních služeb, z důvodu zakoupení osobních automobilů Audi A8, Mercedes ML350, Audi A6, VW Touareg a Iveco Daily. To způsobilo zvýšení leasingové splátky o 1308 tis. Kč.

Středisko 200 a středisko 300 (lisovna kovů)

Jedná se o dvě samostatné střediska, které se však soustředí na stejný obor činnosti. Jedná se o střediska, kde se lisují kovové díly na excentrických lisech. Důvodem pro rozdělení této výroby na dvě střediska je fakt, že středisko 200 vyrábí pouze jeden druh výrobku a je celé závislé na jednom odběrateli, kterým je firma AVX Czech Republic s.r.o. Středisko 300 má pak více odběratelů. Tyto dvě střediska jsou pro firmu nejdůležitější, protože firmě přinášejí největší podíl na celkovém výsledku hospodaření. U střediska 200 lze pozorovat dlouhodobý pokles výsledku hospodaření z 12002 tis. Kč v roce 2008 na 5176 tis. Kč v roce 2012. Naopak středisko 300 se daří stále více a v roce 2010 a 2011 dosáhlo výsledku hospodaření nad úrovní 20 mil. Kč, konkrétně 22344 tis. Kč v roce 2011. Tohoto vynikajícího výsledku se podařilo dosáhnout díky strategické výměně materiálů náročného zákazníka za zákazníka s dlouhodobým výhledem spolupráce.

Středisko 400 (nástrojárna)

Toto středisko jak vidíme je v roce 2008 a 2010 ztrátové. Záporný výsledek hospodaření v roce 2008 byl způsoben nižší zakázkovou náplní. V roce 2010 byl tento výsledek zapříčiněn výrazným poklesem změny stavu nedokončené výroby, která klesla na hodnotu -8524 tis. Kč. V roce 2011 pak došlo k výrazně rychlejšímu růstu výnosů při zachování přibližně stejné výše nákladů a to se projevilo na výsledku hospodaření. Tento trend dále pokračoval i v roce 2012 kde největší podíl na růstu výnosů měla opět změna stavu nedokončené výroby, která byla 2496 tis. Kč. V tomto roce byl zisk tohoto střediska z celého sledovaného období maximální a dosahoval 11504 tis. Kč.

Středisko 500 (lisovna plastů)

Lisovna plastů je nejmladší oblastí podnikání společnosti. Bylo založena v roce 2003 a postupně se rozvíjí a do budoucnosti v něm vedení společnosti vidí potenciál. Toho si lze všimnout i na vývoji objemu výroby, který lze usuzovat z vývoje nákladů a výnosů, kde náklady vzrostly od roku 2008 z hodnoty 9117 tis. Kč na hodnotu 25305 tis. Kč v roce 2012 a výnosy od roku 2008 z hodnoty 8772 tis. Kč na hodnotu 28139 tis. Kč v roce 2012. Jak je patrné z tabulky v prvních dvou letech je středisko ztrátové. Je to způsobeno nízkými tržbami, které klesly z důvodu recese ekonomiky a to zejména automobilového a elektrotechnického průmyslu na kterých je toto středisko nejvíce závislé. V dalších letech však dochází k růstu jak nákladů. Růst nákladů je spojen s vysokými leasingovými splátkami na nové strojní vybavení. Toto strojní vybavení však umožňuje společnosti vyrábět generovat výrazně vyšší výnosy, které se od roku 2008 zvýšily více jak 2krát. Nejlepšího výsledku hospodaření bylo dosaženo v roce 2010, a to 6191 tis. Kč.

Detailní analýza nákladů a výnosů za jednotlivá střediska napříč celým sledovaným obdobím včetně procentuálních změn je uvedena v:

- Příloha č. 8 – středisko 100
- Příloha č. 9 – středisko 200
- Příloha č. 10 – středisko 300
- Příloha č. 11 – středisko 400
- Příloha č. 12 – středisko 500

3.7. Souhrnné zhodnocení finanční situace podnik

V této kapitole souhrnně zhodnotím finanční stabilitu společnosti, která vyplívá ze zjištěných výsledků ukazatelů v předchozích kapitolách.

Celková aktiva měla ve sledovaném období klesající charakter ze 165 mil. Kč na 156 mil. Kč. Tento pokles je způsoben poměrně vysokou částkou odpisů, které se významně

zvýšili zařazením nového výrobního areálu v hodnotě 100 mil. Kč do užívání v roce 2008. Největší podíl na celkových aktivech tvoří tedy dlouhodobý majetek a to 69 - 63% (z toho 60 – 55% celkových aktiv tvoří stavby). Oběžná aktiva naopak rostla z 30 na 37%. Tento nárůst byl způsoben růstem krátkodobého finančního majetku z 1% na 6%.

S vývoji aktiv koresponduje také vývoj pasiv. Z pasiv zaznamenal největší vývoj vlastní kapitál, který díky kladným výsledkům hospodaření vzrostl ze 45 mil. Kč na 72 mil. Kč a jeho procentní podíl na celkových aktivech se tedy zvýšil z 27% na 46%. Cizí zdroje financování naopak klesaly a to ze 120 mil. Kč na 84 mil. Kč. Tuto změnu nejvíce ovlivnily splátky bankovního úvěru, který byl za sledované období snížen o částku 32 mil. Kč. Společnosti s tak podařilo téměř dosáhnout doporučeného poměru vlastních/cizích zdrojů financování, který by měl být „50/50“.

V rozdílových ukazatelích podnik dosahuje výborných výsledků ČPK, který se ve sledovaném období zdvojnásobil. ČPP jsou stále v záporných hodnotách, ale mají výraznou snižující se tendenci. Tento klesající charakter hodnotím kladně. Výraznou změnu také zaznamenal ukazatel ČPPF, který je od roku 2010 v kladných hodnotách.

V ukazatelích rentability společnost dosahuje v prvních dvou horších výsledků, které jsou ve většině případů hluboko pod hranicí doporučených hodnot. Od roku 2010 dochází ke zlepšení těchto ukazatelů, avšak stále jich je většina pouze na hranici doporučených hodnot. Nejhuře na tom byla společnost v roce 2009, kdy byla plně zasažena rozsáhlou krizí a to se výrazně promítlo do všech podnikových ukazatelů. Naopak v roce 2011 dosahovala nejlepších výsledků a v ukazateli ROE dosahovala úrovně 22% a ukazatele ROCE téměř 30%. Tento výsledek hodnotím jako velice dobrý.

V obratu aktiv podnik dosahuje horších výsledků, které naznačují, že podnik majetek nevyužívá dostatečně efektivně. Tyto výsledky jsou ovlivněny již zmiňovanou výstavbou výrobního areálu, která způsobila navýšení aktiv na 250% původní hodnoty. Naopak kladně lze hodnotit snižující se dobu obratu zásob a také to, že doba obratu závazků je vyšší než doba obratu pohledávek.

V ukazatelích likvidity firma dosahuje doporučených hodnot po celé období pouze u běžné likvidity. U pohotové a okamžité likvidity jsou roky 2008 a 2009 pod doporučenými hodnotami což poukazuje na to, že by podnik mohl mít problémy se splatností svých okamžitě splatných dluhů. V roce 2010 dochází k výraznému zlepšení krátkodobého finančního majetku, což způsobilo zlepšení ukazatelů, které se nyní nacházejí na doporučené úrovni.

Dle vypočtených ukazatelů je patrné, že podnik byl v roce 2008 výrazně zadlužen a jeho zadluženost dosahovala úrovně 73%. To je způsobeno ji zmíněným úvěrem na výstavbu výrobního areálu. Postupně však zadluženost díky splácení úvěru klesá až na úroveň 54% a s tím úměrně roste koeficient samofinancování. Tento fakt se promítá i do ostatních ukazatelů např.: ukazatel dlouhodobé zadluženosti, který klesl z 48% v roce 2008 na 33% v roce 2012.

Z hlediska produktivity na tom podnik byl nejlépe v roce 2010 kdy mzdová produktivita, produktivita tržeb i přidaná hodnota dosahovali nejvyšších hodnot. V roce 2012 pak došlo k výraznému poklesu.

Z komplexní finanční analýzy, která je zaměřena na všechny podstatné finanční ukazatele vyplívá, že podnik je finančně stabilní. Napovídají tomu i vývoj jednotlivých ukazatelů v čase. Tento fakt koresponduje i s výsledky IN 05 a Altmanova Z-skóre které dle výsledku v letech 2010-2012 zařazují podnik do tzv.: „šedé zóny“, která vyjadřuje stav, kdy podnik není přímo ohrožen bankrotem.

4. Návrhy na zlepšení

V následující kapitole navrhnu několik návrhů, které by mohli přispět ke zlepšení celkové situace společnosti. Návrhy nejsou zaměřeny na konkrétní zlepšení určitých finančních ukazatelů, ale jsou zaměřeny na všeobecné zlepšení určitých procesů, managementu a marketingu, které povedou ke zlepšení produktivity, nákladů, výnosů a přidané hodnoty a ovlivní tak všechny finanční ukazatele a celkovou finanční situaci podniku.

4.1. Využití potenciálu nového areálu

Jak již bylo zmíněno výstavba nového moderního výrobního areálu byla nejvýznamnějším milníkem ve vývoji společnosti, kdy se společnost přestěhovala z velice zastaralých prostor, které již nesplňovali požadavky na výrobní areál.

Hlavní nedostatky původních prostorů:

- Nedostatečné prostory pro růst společnosti
- Nevyhovující podlahová plocha pro některé stroje
- Dostatečně nereprezentativní až odrazující pro zákazníky
- Podniková střediska rozmístěna v rámci více areálů v jednom městě

Tyto nedostatky byly jednou z hlavních příčin, proč společnost přicházela o velké zakázky od významných zákazníků z automobilového a elektrotechnického průmyslu.

Nový výrobní areál již poskytuje dostatečné prostory pro současnou výrobu podniku, podlahy pod stroji jsou ze speciálního vysoko-zátěžového betonu, podnik klade důraz na čistotu výrobního prostředí, pravidelně prochází audity, ať již certifikačními audity ISO tak audity ze strany zákazníků, všechna střediska se nachází v jedné výrobní hale, která je propojena s administrativní budovou. Hala je umístěna na hlavní výpadovce z města, a tudíž je dobře dostupná z hlediska dopravy materiálu a výrobků.

Společnost by nyní mohla využít tento potenciál ve svůj prospěch a získat tak významné strategické partnery z oblasti automobilového průmyslu. Právě tito partneři dříve se společnostmi odmítali spolupracovat z důvodu již zmíněných nevyhovujících podmínek. Je nutné zdůraznit, že právě spolupracovat s firmami z automobilového průmyslu je pro podnik velice dobrá strategie, neboť tyto společnosti jsou kvalitními, stabilními a v případě spokojenosti dlouhotrvajícími obchodními partnery, kteří mohou společnosti přinést stabilní příjem a zvýšit tak tržby.

4.2. Investice do růstu střediska 500 - lisovna plastů

Lisovna plastů je nejmladší středisko, které vzniklo v roce 2003. Hlavní důvod pro vznik střediska bylo poskytnout zákazníkům komplexní služby (od vývoje přes konstrukční práce, výrobu forem až po samotné lisování konečných výrobků a dílů. Vše „pod jednou střechou“ a tím zákazníkům usnadnit práci při hledání dalších strategických partnerů pro výrobu. Toto středisko má do budoucnosti poměrně velký potenciál, hlavním důvodem je fakt, že termoplasty jsou v současné době velice používaný materiálem ve většině odvětvích v průmyslu. Hlavním důvodem je snaha současných výrobců snižovat náklady na výrobky, k čemuž jsou tlačeni zákazníci, kteří kladou velký důraz na konečnou cenu výrobků. V různých odvětvích existuje bezesporu celá řada dalších specifických důvodů k využívání termoplastů jako náhrady za jiný druh materiálu.

Z kapitoly 3.6.1. je patrné, že obrat tohoto střediska má největší tempo růstu. Jeho obrat se každoročně kromě roku 2011 zvyšuje přibližně o 30-50%, z čehož vyplívá právě potenciál tohoto střediska. Doporučuji proto zaměřit se více na toto středisko a investovat volné finanční prostředky do rozvoje a to zejména v oblasti:

- nákupu nového strojního vybavení pro lisování plastů a rozšiřovat tak výrobní kapacitu, která je stále využita téměř na 100%
- automatizaci výroby (robotické systémy)
- specializovaného informačního systému pro optimalizaci výroby lisoven plastů, který je možný propojit s výrobními lisami a hlídat tak ukazatele produktivity, jakosti lepší plánování výrobních zakázek

Zlepšením v oblastech zmíněných výše může společnost zvýšit nejenom produktivitu práce, ale také výrazným způsobem zvyšovat obrát, neboť bude schopna pokrýt poptávku zákazníků, která neustále narůstá.

Toto středisko disponuje již řadou lisovacích automatů od značek Arburg a Battenfield o uzavírací síle až 300tun. V dnešní době se velice rozmáhá automatizace a robotizace. Společnost disponuje již jedním strojem spolu s robotickým systémem a jistě by bylo dobré rozšířit vybavení o další lisovací automaty a robotické systémy. Níže je rozepsána kalkulace nákladů a předpokládaná návratnost investice do takového zařízení.

Investice do nového strojního vybavení a robotického systému:

Lisovací automat:

Pořizovaný stroj: Arburg Allrounder 520

Forma financování: formou finančního pronájmu

Výpočet leasingových splátek

Pořizovací cena: 4 027 700 Kč

Akontace: 10%

Doba leasingu: 60 měsíců

Zůstatková cena: 1000 Kč

Koeficient navýšení: 1,1

Leasingová splátka: 67 111,67 Kč

Leasingová cena: 4 429 470 Kč



Obr. č. 4 – Lisovací automat Arburg Allrounder 520

Zdroj:(12)

Robotický systém:

Pořizovaný stroj: Wittmann Robot system W808

Forma financování: formou finančního pronájmu

Výpočet leasingových splátek

Pořizovací cena: 1 901 920 Kč

Akontace: 10%

Doba leasingu: 60 měsíců

Zůstatková cena: 1000 Kč

Koeficient navýšení: 1,1

Leasingová splátka: 31 682 Kč

Leasingová cena: 2 091 112 Kč



Obr. č. 5 – robotický systém Wittmann

Zdroj:(13)

Konkrétní kalkulace výnosů je velice individuální, a to proto, že výroba se každý měsíc na daném stroji mění. Avšak vyjde-li z nákladů, výnosů a výsledku hospodaření tohoto střediska za předchozí roky v poměru k počtu strojů, na kterých výroba probíhá v současné době (12 lisů), tak za předpokladu nasazení výroby od náročnějších zákazníků, kteří často ocení využití robotického systému a zároveň při využití 90% kapacity kterou poskytne tento stroj, se předpokládá návratnost této investice 3 roky (jedná se o odhad určený na základě předchozích zkušeností). I za předpokladu nevyužití kapacity v předpokládané výši by však návratnost neměla překročit dobu 5 let.

4.3.Rozšíření nástrojů managementu 5S, kaizen

Jako další podpůrná řešení pro rozvoj výkonnosti podniku bych doporučil více rozšířit nástroje managementu jako je 5S, které pomůže minimalizovat chyby, zefektivnit pracovní čas, a snížit náklady na daný proces. Jedná se o ucelenou metodu sestávající se z 5 jednoduchých kroků.

5S metoda - kroky (11):

- Separovat (vytřídit)
- Systematizovat
- Stále čistit
- Standardizovat
- Sebedisciplinovanost

Kaizen = návrh zlepšení procesu

Systém kaizen společnosti umožní dokonale využít potenciál pracovníků, který je v současné době využíván jen ve formě každodenních rutinních činností. Doporučuji zavedením systému kaizen spolu s motivačním finančním ohodnocením. Kaizeny by měli být přijímány nejenom od nízkého managementu, ale i od výrobních pracovníků, kteří mají detailnější pohled na procesy, které jsou součástí jejich každodenní činnosti. Toto zavedení umožní lépe využívat lidského kapitálu a potenciálu zaměstnanců, který společnosti přinese kontinuální zlepšování výrobních procesů, ušetří čas a sníží náklady.

4.4.Marketing

Marketing je velice důležitou součástí každé podnikové strategie. Je důležitý pro získávání nových zákazníků, kteří přinesou dodatečné tržby podniku.

Klady:

- Ocenění WEB TOP 100

Společnost lze určitě hodnotit velice kladně v oblasti webového marketingu, jejich webové stránky jsou na špičkové úrovni a získali ocenění WEB TOP 100 – nejlepší web v kategorii průmysl roku 2011. Stránky jsou pravidelně aktualizovány, přinášejí nejnovější informace o firmě a jejích aktivitách.

Nedostatky:

- Malá účast na veletrzích
- Špatné povědomí o firmě v okolí
- Minimální reklama

Společnost se každoročně zúčastní v průměru 2 veletrhů zaměřených všeobecně na strojírenství, kde se často prezentuje ve společném stánku s pomocí agentury CzechTrade. S výstavou na veletrzích společnost začala až nedávno a každý rok navštěvuje jiný veletrh. Tuto strategii nepovažují za nevhodnější a doporučil bych společnosti zaměřit se na nejzajímavější a z hlediska její výrobní povahy nejpodstatnější veletrh a tento veletrh navštěvovat každoročně, dále bych doporučil navštěvovat veletrhy konané v České Republice, které jsou méně finančně náročné. Jedná se například o veletrh Plastex, který se koná každoročně v Brně.

V blízkém okolí je o firmě špatné povědomí, mnoho obyvatel často ani netuší, že v jejich městě takováto společnost působí. A právě povědomí o firmě, public relations a jiné jsou nedílnou a důležitou součástí marketingu společnosti. Důvody, proč okolní obyvatelé společnost neznají, mohou být částečně zapříčiněni pouze občasnou reklamou v místním tisku, pouze občasnou propagací ve formě sponzoringu, ale také tím, že společnost na svou výrobní halu neumístila výrazný logotyp s názvem společnosti, tak jak tomu je u okolních firem. To vidím jako hlavní důvod proč některé zainteresované strany často ani netuší, která firma v této výrobní hale sídlí. Povědomí o firmě může mít vliv například i na kvalitu pracovníků (zvýšení povědomí může přilákat kvalitní vzdělané pracovníky, kteří tvoří přidanou hodnotu a pomáhají firmě růst a zdokonalovat výrobní procesy) a jiné.

Z těchto důvodů doporučuji umístit na výrobní areál výrazný logotyp, který bude jasně naznačovat, která společnost v areálu působí a usnadní tak i lokaci společnosti

případnými dodavateli. Dále pak pořádat akce jako jsou dny otevřených dveří pro veřejnost, zviditelnit se sponzoringem známých společenských akcí v okolí a jiné.

Závěr

Hlavním cílem mé bakalářské práce bylo za pomoci ukazatelů a metody finanční analýzy zhodnotit finanční situaci společnosti Fortell s.r.o. Na základě této finanční analýzy pak následně navrhnout opatření a doporučení, která povedou ke zlepšení a zefektivnění výrobních procesů a celkově zlepší finanční situaci. Pro výpočet ukazatelů finanční analýzy jsem využil finančních výkazů, které mi byly poskytnuty vedením společnosti.

V první části jsem se zaměřil na detailní popis historie a předmětu činnosti analyzované společnosti, který je velice důležitým předpokladem pro správné provedení finanční analýzy. Pomocí SLEPTE analýzy jsem zanalyzoval vnější prostředí firmy a prostřednictvím Porterova modelu pěti konkurenčních sil jsem provedl analýzu vnitřního prostředí firmy. Tyto analýzy mi rozšířili pohled na analyzovanou společnost a výsledky jsem shrnul do komplexní SWOT analýzy, ve které jsem shrnul silné, slabé stránky a příležitosti a hrozby.

V druhé části jsem zpracoval nejdůležitější teoretická východiska potřebná pro provedení finanční analýzy společnosti, která byla zpracována za roky 2009-2012.

Třetí část mé práce se věnuje vyhodnocení finanční situace. Výsledky této analýzy byly ovlivněny řadou klíčových událostí. Detailně jsou tyto skutečnosti popsány v kapitole 3.1. S přihlédnutím k těmto skutečnostem z výsledků této analýzy vyplívá, že v letech 2008 a 2009 měla společnost špatné finanční výsledky, většina finančních ukazatelů nedosahovala doporučené úrovně a podnik musel přistoupit k úsporným opatřením, aby mohl zachovat svoji existenci. Od roku 2010 však došlo k výraznému obratu a společnost se dostala již do „šedé zóny“, a její finanční situace se výrazně zlepšila. Je nutné zdůraznit fakt, že společnost splácí přibližně 9 mil. Kč ročně bankovní úvěr na výrobní halu a dalších přibližně 5 mil. Kč ročně leasing na výrobní stroje. S přihlédnutím k těmto faktům a zlepšujícím se hodnotám všech ukazatelů, rostoucím tržbám a zvyšujícím se výsledku hospodaření bych hodnotil finanční situaci společnosti jako dobrou. Společnosti již nehrozí bankrot a úspěšně rozvíjí svoji obchodní činnost s dalšími zákazníky.

Ve čtvrté části jsem se zaměřil na slabé stránky společnosti a navrhl opatření k jejich zlepšení. Mnou navrhovaná řešení byla zaměřena na využití potenciálu nového výrobního areálu, díky kterému se společnost může soustředit na náročnější a často i ziskovější zákazníky. Dále pak na rozšíření lisovny plastů o lisovací automat Arburg Allrounder 520 a robotický systém Wittmann Robot system W808. Důležitým návrhem na zlepšení je také zavedení nástrojů managementu 5S a kaizen, které pomohou zefektivnit výrobu a zlepšit procesy. Poslední návrh je zaměřen na zkvalitnění marketingové strategie, která povede ke zvýšení povědomí o firmě. Všechny tyto návrhy by měly do budoucna vést ke zvýšení tržeb a tím ke zlepšení ukazatelů finanční výkonnosti společnosti.

Závěrem bych chtěl říci, že stanoveného cíle bylo dosaženo. Vývoj finanční situace společnosti ve sledovaném období hodnotím jako velice dobrý. Díky zkušenému managementu a s využitím nejmodernějšího vybavení za přispění kvalifikovaných zaměstnanců, kteří tvoří přidanou hodnotu výrobků společnosti, se finanční situace výrazně zlepšila.

Seznam použité literatury

- (1) Obchodní rejstřík a Sbírka listin. MINISTERSTVO SPRAVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY. *Obchodní rejstřík a Sbírka listin - Ministerstvo spravedlnosti České republiky* [online]. © 2012 [cit. 2012-11-18]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-dotaz?dotaz=exvalos+spol.+s+r.o.>
- (2) FORTELL S.R.O. *Fortell s.r.o. váš dodavatel plastových a kovových dílů, forem a nástrojů* [online]. 2013 [cit. 2013-12-03]. Dostupné z: www.fortell.cz
- (3) Reference pro plastové a kovové díly. *Fortell s.r.o. váš dodavatel plastových a kovových dílů, forem a nástrojů* [online]. 2012 [cit. 2013-12-03]. Dostupné z: <http://www.fortell.cz/reference>
- (4) GRASSEOVÁ, Monika, Radek DUBEC a David ŘEHÁK. *Analýza v rukou manažera: 33 nepoužívanějších metod strategického řízení*. Vyd. 1. Brno: Computer Press, 2010. ISBN 978-80-251-2621-9.
- (5) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. Vyd. 1. Brno: Computer Press, 2007, v, 154 s. ISBN 978-80-251-1830-6.
- (6) BARTOŠ, Vojtěch. *Finanční analýza. Přednáška*. Brno: VUT Brno, Fakulta podnikatelská, rok 2011/2012
- (7) KISLINGEROVÁ, Eva. *Manažerské finance*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2004, xxxi, 714 s. ISBN 80-717-9802-9.
- (8) DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. 2. upr. vyd. Praha: Ekopress, 2008, 192 s. ISBN 978-80-86929-44-6.
- (9) SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 1. vyd. Praha: Grada, 2008, 256 s. ISBN 978-80-247-2424-9.

(10) KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 1. vyd. Praha: Grada, 2010, 205 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3349-4.

(11) BREJČKOVÁ, Jana. Metoda 5S - základní kámen štihlé výroby. In: *API - Akademie produktivity a inovací, s.r.o.* [online]. 2009 [cit. 2014-05-09]. Dostupné z: <http://e-api.cz/article/69253.metoda-5s-8211-zakladni-kamen-stihle-vyroby/>

(12) Bulletin - ARBURG: Preview of MSV 2012. *ARBURG* [online]. 2012 [cit. 2014-05-09]. Dostupné z: <http://www.arburg.com/en/press/press-releases/bulletin/nI/2200/>

(13) WITTMANN představuje inovované typy robotů. In: *PlasticPortal.eu - denně aktualizovaný portál pro plasty a gumu* [online]. 2012 [cit. 2014-05-09]. Dostupné z: <http://www.plasticportal.cz/cs/wittmann-predstavuje-inovovane-typy-robotu/c/1134>

Seznam zkratek

ČPK	čistý pracovní kapitál
ČPM	čistý peněžně pohledávkový fond
ČPP	čisté pohotové prostředky
DFM	dlouhodobý finanční majetek
DHM	dlouhodobý hmotný majetek
DNM	dlouhodobý nehmotný majetek
OA	oběžná aktiva
ROA	rentabilita aktiv
ROCE	rentabilita dlouhodobých zdrojů
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROI	rentabilita celkového vloženého kapitálu
ROS	rentabilita tržeb

Seznam obrázků

Obr. č. 1 – Organizační struktura společnosti.....	14
Obr. č. 2 – Výrobní hala	15
Obr. č. 3 – Zákazníci společnosti.....	16
Obr. č. 4 – Lisovací automat Arburg Allrounder 520	74
Obr. č. 5 – robotický systém Wittmann.....	75

Seznam tabulek

Tabulka č. 1 - SWOT analýza.....	22
Tabulka č. 2 - členění rozvahy	25
Tabulka č. 3 - výkaz zisku a ztráty.....	27
Tabulka č. 4 – Horizontální analýza aktiv	44
Tabulka č. 5 – Horizontální analýza pasiv.....	47
Tabulka č. 6 – Vertikální analýza aktiv	51
Tabulka č. 7 – Vertikální analýza pasiv	52
Tabulka č. 8 – Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	53
Tabulka č. 9 – ČPK, ČPP, ČPPF.....	56
Tabulka č. 10 – Rentabilita vloženého kapitálu.....	57
Tabulka č. 11 – Rentabilita dlouhodobého kapitálu.....	57
Tabulka č. 12 – Rentabilita aktiv	58
Tabulka č. 13 – Rentabilita vlastního kapitálu.....	58
Tabulka č. 14 – Rentabilita tržeb	58
Tabulka č. 15 – Ukazatelé aktivity.....	59
Tabulka č. 16 – Běžná likvidita	61
Tabulka č. 17 – Pohotová likvidita.....	62
Tabulka č. 18 – Okamžitá likvidita	62
Tabulka č. 19 – Ukazatelé zadluženosti	63
Tabulka č. 20 – Provozní ukazatele	64
Tabulka č. 21 – Altmanovo Z-skóre.....	65
Tabulka č. 22 – Index IN 05	66
Tabulka č. 23 – Náklady, výnosy a výsledek hospodaření za střediska a společnost jako celek.....	67

Seznam grafů

Graf č. 1 - Vývoj aktiv.....	46
Graf č. 2 - Vývoj oběžných aktiv	46
Graf č. 3 - Vývoj struktury zásob.....	47
Graf č. 4 - Vývoj struktury pasiv	49
Graf č. 5 - Vývoj vlastního kapitálu	50
Graf č. 6 - Struktura cizích zdrojů.....	50
Graf č. 7 - Vývoj celkových nákladů a výnosů a výsledku hospodaření	55
Graf č. 8 – Struktura provozních nákladů.....	55
Graf č. 9 - Vývoj ukazatelů rentabilit.....	59
Graf č. 10 - Vývoj ukazatelů aktivity	61
Graf č. 11 - Vývoj ukazatelů likvidity.....	63
Graf č. 12 - Vývoj výkonů a průměrné mzdy	65

Seznam příloh

Příloha č. 1: Rozvaha

Příloha č. 2: Výkaz zisku a ztráty

Příloha č. 3: Horizontální analýza rozvahy

Příloha č. 5: Vertikální analýza rozvahy

Příloha č. 6: Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Příloha č. 7: Přehled nákladů a výnosů dle výrobních středisek

Příloha č. 8: Analýza nákladů a výnosů střediska 100

Příloha č. 9: Analýza nákladů a výnosů střediska 200

Příloha č. 10: Analýza nákladů a výnosů střediska 300

Příloha č. 11: Analýza nákladů a výnosů střediska 400

Příloha č. 12: Analýza nákladů a výnosů střediska 500

Příloha č. 1: Rozvaha

Označení	TEXT	řá- dek	Účetní období (Netto)				
			2008	2009	2010	2011	2012
a	b	c	1	2	3	4	5
	AKTIVA CELKEM	1	165 306	159 043	162 022	153 753	156 411
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2	0	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	3	113 084	108 554	103 871	101 597	97 945
<i>B. I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>4</i>	<i>1 851</i>	<i>794</i>	<i>54</i>	<i>0</i>	<i>611</i>
I. 1.	Zřizovací výdaje	5		0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6		0	0	0	0
3.	Software	7	1 851	794	54	0	611
4.	Ocenitelná práva	8		0	0	0	0
5.	Goodwill	9		0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10		0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11		0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na DNM	12		0	0	0	0
<i>B. II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>13</i>	<i>111 183</i>	<i>107 710</i>	<i>103 767</i>	<i>101 547</i>	<i>97 284</i>
B. II. 1.	Pozemky	14	4 686	4 689	4 689	4 689	4 689
2.	Stavby	15	100028	96 720	93 316	89 937	86 824
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	6 497	5 978	4 721	5 913	5 570
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17	0	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18	0	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	222	222	222	199	192
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20	-250	101	740	9	9
8.	Poskytnuté zálohy na DHM	21	0	0	79	800	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	22	0	0	0	0	0
<i>B. III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>23</i>	<i>50</i>	<i>50</i>	<i>50</i>	<i>50</i>	<i>50</i>
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	24		0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25	50	50	50	50	50
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26	0	0	0	0	0
4.	Půjčky a úvěry-ovládající a řídicí os., podst. vliv	27	0	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28	0	0	0	0	0
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	29	0	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý fin. majetek	30	0	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	31	50 137	49 285	57 838	51 856	58 118
<i>C. I.</i>	<i>Zásoby</i>	<i>32</i>	<i>30 067</i>	<i>29 107</i>	<i>23 963</i>	<i>23 327</i>	<i>27 684</i>
C. I. 1.	Materiál	33	8 006	4 027	5 854	9 414	10 736
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	20 876	21 531	12 006	12 447	15 091
3.	Výrobky	35	570	3 549	3 066	1 466	1 857
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36		0	0	0	0
5.	Zboží	37		0	0	0	0
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38	615	0	3 037	0	0
<i>C. II.</i>	<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	<i>39</i>	<i>0</i>	<i>759</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	40		0	0	0	0
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	41		0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42		0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	43		0	0	0	0
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44		0	0	0	0
6.	Dohadné účty aktivní	45		0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	46		0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	47		759	0	0	0
<i>C. III.</i>	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>48</i>	<i>18 449</i>	<i>14 922</i>	<i>19 583</i>	<i>21 034</i>	<i>21 049</i>
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	17 143	13 706	19 167	20 556	20 668
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	50		0	0	0	0
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51		0	0	0	0
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky	52		0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53		0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	54	659	329	0	0	0
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	216	429	249	301	235
8.	Dohadné účty aktivní	56	143	252	0	0	0
9.	Jiné pohledávky	57	288	206	167	177	146
<i>C. IV.</i>	<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	<i>58</i>	<i>1 621</i>	<i>4 497</i>	<i>14 292</i>	<i>7 495</i>	<i>9 385</i>
C. IV. 1.	Peníze	59	88	87	223	113	101
2.	Účty v bankách	60	1 533	4 410	14 069	7 382	9 284
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61		0	0	0	0
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	62		0	0	0	0
D.	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv		2 085	1 204	313	300	348
<i>D. I.</i>	<i>Časové rozlišení</i>	<i>63</i>	<i>2 085</i>	<i>1 204</i>	<i>313</i>	<i>300</i>	<i>348</i>
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	2 085	1 204	313	300	348
2.	Komplexní náklady příštích období	65		0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	66		0	0	0	0

(údaje v tis. Kč)

Označení	TEXT	řá- dek	Účetní období				
			2008	2009	2010	2011	2012
a	b	c	1	3	2	4	5
	PASIVA CELKEM	67	165 306	159 043	162 022	153 753	156 411
A.	Vlastní kapitál	68	44 809	48 744	59 424	64 706	71 982
A. I.	<i>Základní kapitál</i>	69	184	184	184	184	184
A. I. 1.	Základní kapitál	70	184	184	184	184	184
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71	0	0	0	0	0
3.	Změny základního kapitálu	72	0	0	0	0	0
A. II.	<i>Kapitálové fondy</i>	73	0	0	0	0	0
A. II. 1.	Emisní ážio	74	0	0	0	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	75	0	0	0	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76	0	0	0	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společnosti	77	0	0	0	0	0
5.	Vypořádání rozdílu z přeměn společnosti	78	0	0	0	0	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společnosti	79	0	0	0	0	0
A. III.	<i>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku</i>	80	1 018	1 018	1 018	1 018	1 018
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / nedělitelný fond	81	18	18	18	18	18
2.	Statutární a ostatní fondy	82	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
A. IV.	<i>Výsledek hospodaření minulých let</i>	83	37 648	43 607	46 542	49 322	62 004
A. IV. 1.	Nerозdělený zisk minulých let	84	37 648	43 607	46 542	49 322	62 004
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	85	0	0	0	0	0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	86	0	0	0	0	0
A. V.	<i>Výsledek hospodaření běžného úč.obd. (+/-)</i>	87	5 959	3 935	11 680	14 182	8 776
B.	Cizí zdroje	88	120 497	110 299	102 598	89 047	84 429
B. I.	<i>Rezervy</i>	89	4 545	3 780	5 085	4 886	6 146
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	90	3 679	3 240	4 291	4 200	5 251
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	91	0	0	0	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	92	0	0	0	0	0
4.	Ostatní rezervy	93	866	540	794	686	895
B. II.	<i>Dlouhodobé závazky</i>	94	88	0	653	2 778	3 118
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	95	0	0	0	0	0
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	96	0	0	0	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	97	0	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům	98	0	0	0	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	99	0	0	0	0	0
6.	Vydané dluhopisy	100	0	0	0	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	101	0	0	0	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	102	0	0	0	0	0
9.	Jiné závazky	103	0	0	0	0	0
10.	Odložené daňové závazek	104	88	0	653	2 778	3 118
B. III.	<i>Krátkodobé závazky</i>	105	35 933	32 879	31 740	24 783	27 085
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	106	17 364	19 295	17 739	14 973	14 066
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	107	0	0	0	0	0
3.	Závazky - podstatný vliv	108	0	0	0	0	0
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům	109	0	0	0	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	110	1 716	1 646	2 029	2 228	2 380
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a ZP	111	1 004	909	1 160	1 269	1 359
7.	Stát - daňové závazky a dotace	112	854	503	1 435	2 212	1 624
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	113	13 461	9 690	8 556	3 556	7 211
9.	Vydané dluhopisy	114	0	0	0	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	115	1 488	752	727	440	382
11.	Jiné závazky	116	46	84	94	105	63
B. IV.	<i>Bankovní úvěry a výpomoci</i>	117	79 931	73 640	65 120	56 600	48 080
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	118	79 931	73 640	65 120	56 600	48 080
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	119	0	0	0	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	120	0	0	0	0	0
C.	Ostatní pasiva a přechodné účty pasiv	121	0	0	0	0	0
C. I.	<i>Časové rozlišení</i>	122	0	0	0	0	0
C. I. 1.	Výdaje příštích období	123	0	0	0	0	0
2.	Výnosy příštích období	124	0	0	0	0	0

(údaje v tis. Kč)

Příloha č. 2: Výkaz zisku a ztráty

Označení	TEXT	č. řádku	Skutečnost v účetním období				
			2008	2009	2010	2011	2012
a	b	c	1	2	3	4	5
I.	Tržby za prodej zboží	1	88	85	162	11 546	78
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	70	68	127	11 546	62
+	<i>Obchodní marže</i>	3	18	17	35	0	16
II.	<i>Výkony</i>	4	149 031	142 431	164 011	178 096	184 943
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	144 053	138 765	174 019	179 255	181 908
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6	4 978	3 666	-10 008	-1 159	3 035
II. 3.	Aktivace	7	0	0	0	0	0
B.	<i>Výkonná spotřeba</i>	8	97 757	94 033	101 235	107 920	116 880
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	81 282	80 483	89 620	92 834	95 851
B. 2.	Služby	10	16 475	13 550	11 615	15 086	21 029
+	<i>Přidaná hodnota</i>	11	51 292	48 415	62 811	70 176	68 079
C.	<i>Osobní náklady</i>	12	38 561	34 852	40 417	47 745	51 512
C. 1.	Mzdové náklady	13	27 501	25 522	29 392	34 563	37 192
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0	0	0	112	149
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdrav. poj.	15	9 713	8 259	9 849	11 674	12 599
C. 4.	Sociální náklady	16	1 347	1 071	1 176	1 396	1 572
D.	Daně a poplatky	17	244	260	241	328	123
E.	Odpisy DHM a DNM	18	3 289	6 694	6 223	5 439	5 587
III.	Tržby z prodeje dlouhod. majetku a materiálu	19	915	603	933	2 503	2 874
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0	30	116	0	47
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	915	573	817	2 503	2 827
F.	Zůstatková cena prod. dl. majetku a materiálu	22	0	84	7	28	13
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhod. majetku	23	0	75	0	20	0
F. 2.	Prodaný materiál	24	0	9	7	8	13
G. 1.	Změna stavu rezerv a opr. položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-764	69	1 261	-175	446
IV. 2.	Ostatní provozní výnosy	26	0	0	0	0	0
H. 1.	Ostatní provozní náklady	27	1 962	998	1 156	1 009	2 004
V. 2.	Převod provozních výnosů	28	0	0	0	0	0
I. 1.	Převod provozních nákladů	29	0	0	0	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření	30	8 915	6 061	14 439	18 305	11 268
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0	0	0	0	0
J.	Prodané cenné papíry a vklady	32	0	0	0	0	0
VII.	<i>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku</i>	33	0	0	0	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovl. a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podst. vlivem	34	0	0	0	0	0
2.	Výnosy z ostatních dl. CP a podílů	35	0	0	0	0	0
3.	Výnosy z ostatního dl. finančního majetku	36	0	0	0	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0	0	0	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	38	0	0	0	0	0
IX.	Výnosy z přecenění CP a derivátů	39	0	0	0	0	0
L.	Náklady z přecenění CP a derivátů	40	0	0	0	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0	0	0	0	0
X.	Výnosové úroky	42	3	2	3	3	3
N.	Nákladové úroky	43	2 469	3 143	1 766	1 500	1 086
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	360	464	688	937	851
O.	Ostatní finanční náklady	45	1 129	573	626	884	1 241
XII.	Převod finančních výnosů	46	0	0	0	0	0
P.	Převod finančních nákladů	47	0	0	0	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-3 235	-3 250	-1 701	-1 444	-1 473
Q.	<i>Daň z příjmu za běžnou činnost</i>	49	0	-847	1 412	2 965	1 244
Q. 1.	- splatná	50	0	-847	0	840	904
Q. 2.	- odložená	51	0	0	1 412	2 125	340
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	5 680	3 658	11 326	13 896	8 551
XIII.	Mimořádné výnosy	53	299	312	356	287	226
R.	Mimořádné náklady	54	20	35	2	1	1
S.	<i>Daň z příjmu z mimořádné činnosti</i>	55	0	0	0	0	0
S. 1.	- splatná	56	0	0	0	0	0
S. 2.	- odložená	57	0	0	0	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	279	277	354	286	225
T.	Převod podílu na hosp. výsledku společníkům	59	0	0	0	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	5 959	3 935	11 680	14 182	8 776
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	5 959	3 088	13 092	17 147	10 020

(údaje v tis. Kč)

Příloha č. 3: Horizontální analýza rozvahy

Označení	TEXT	řá- dek	2009-2008		2010-2009		2011-2010		2012-2011	
			abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
a	b	c								
	AKTIVA CELKEM	1	-6 263	-3,79	2 979	1,87	-8 269	-5,10	2 658	1,73
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2	0		0		0		0	
B.	Dlouhodobý majetek	3	-4 530	-4,01	-4 683	-4,31	-2 274	-2,19	-3 652	-3,59
<i>B. I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>4</i>	<i>-1 057</i>	<i>-57,10</i>	<i>-740</i>	<i>-93,20</i>	<i>-54</i>	<i>-100,00</i>	<i>611</i>	
I. 1.	Zřizovací výdaje	5	0		0		0		0	
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6	0		0		0		0	
3.	Software	7	-1 057	-57,10	-740	-93,20	-54	-100,00	611	
4.	Ocenitelná práva	8	0		0		0		0	
5.	Goodwill	9	0		0		0		0	
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10	0		0		0		0	
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11	0		0		0		0	
8.	Poskytnuté zálohy na DNM	12	0		0		0		0	
<i>B. II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>13</i>	<i>-3 473</i>	<i>-3,12</i>	<i>-3 943</i>	<i>-3,66</i>	<i>-2 220</i>	<i>-2,14</i>	<i>-4 263</i>	<i>-4,20</i>
B. II. 1.	Pozemky	14	3	0,06	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2.	Stavby	15	-3 308	-3,31	-3 404	-3,52	-3 379	-3,62	-3 113	-3,46
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	-519	-7,99	-1 257	-21,03	1 192	25,25	-343	-5,80
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17	0		0		0		0	
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18	0		0		0		0	
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19	0	0,00	0	0,00	-23	-10,36	-7	-3,52
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20	351	-140,40	639	632,67	-731	-98,78	0	0,00
8.	Poskytnuté zálohy na DHM	21	0		79		721	912,66	-800	-100,00
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	22	0		0		0		0	
<i>B. III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>23</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>	<i>0</i>	<i>0,00</i>
B. III. 1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	24	0		0		0		0	
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26	0		0		0		0	
4.	Půjčky a úvěry-ovládající a řídicí os., podst. vliv	27	0		0		0		0	
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28	0		0		0		0	
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	29	0		0		0		0	
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý fin. majetek	30	0		0		0		0	
C.	Oběžná aktiva	31	-852	-1,70	8 553	17,35	-5 982	-10,34	6 262	12,08
<i>C. I.</i>	<i>Zásoby</i>	<i>32</i>	<i>-960</i>	<i>-3,19</i>	<i>-5 144</i>	<i>-17,67</i>	<i>-636</i>	<i>-2,65</i>	<i>4 357</i>	<i>18,68</i>
C. I. 1.	Materiál	33	-3 979	-49,70	1 827	45,37	3 560	60,81	1 322	14,04
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34	655	3,14	-9 525	-44,24	441	3,67	2 644	21,24
3.	Výrobky	35	2 979	522,63	-483	-13,61	-1 600	-52,19	391	26,67
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36	0		0		0		0	
5.	Zboží	37	0		0		0		0	
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38	-615	-100,00	3 037		-3 037	-100,00	0	
<i>C. II.</i>	<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	<i>39</i>	<i>759</i>		<i>-759</i>	<i>-100,00</i>	<i>0</i>		<i>0</i>	
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	40	0		0		0		0	
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	41	0		0		0		0	
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42	0		0		0		0	
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	43	0		0		0		0	
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44	0		0		0		0	
6.	Dohadné účty aktivní	45	0		0		0		0	
7.	Jiné pohledávky	46	0		0		0		0	
8.	Odložená daňová pohledávka	47	759		-759	-100,00	0		0	
<i>C. III.</i>	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>48</i>	<i>-3 527</i>	<i>-19,12</i>	<i>4 661</i>	<i>31,24</i>	<i>1 451</i>	<i>7,41</i>	<i>15</i>	<i>0,07</i>
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	-3 437	-20,05	5 461	39,84	1 389	7,25	112	0,54
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	50	0		0		0		0	
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51	0		0		0		0	
4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení	52	0		0		0		0	
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53	0		0		0		0	
6.	Stát - daňové pohledávky	54	-330	-50,08	-329	-100,00	0		0	
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	0	98,61	0	-41,96	0	20,88	0	-21,93
8.	Dohadné účty aktivní	56	-330	76,22	-329	-100,00	0		0	
9.	Jiné pohledávky	57	-82	-28,47	-39	-18,93	10	5,99	-31	-17,51
<i>C. IV.</i>	<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	<i>58</i>	<i>2 876</i>	<i>177,42</i>	<i>9 795</i>	<i>217,81</i>	<i>-6 797</i>	<i>-47,56</i>	<i>1 890</i>	<i>25,22</i>
C. IV. 1.	Peníze	59	-1	-1,14	136	156,32	-110	-49,33	-12	-10,62
2.	Účty v bankách	60	2 877	187,67	9 659	219,02	-6 687	-47,53	1 902	25,77
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61	0		0		0		0	
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	62	0		0		0		0	
D.	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv		-881	-42,25	-891	-74,00	-13	-4,15	48	16,00
<i>D. I.</i>	<i>Časové rozlišení</i>	<i>63</i>	<i>-881</i>	<i>-42,25</i>	<i>-891</i>	<i>-74,00</i>	<i>-13</i>	<i>-4,15</i>	<i>48</i>	<i>16,00</i>
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	-881	-42,25	-891	-74,00	-13	-4,15	48	16,00
2.	Komplexní náklady příštích období	65	0		0		0		0	
3.	Příjmy příštích období	66	0		0		0		0	

(údaje v tis. Kč a %)

Označení	TEXT	řá- dek	2009-2008		2010-2009		2011-2010		2012-2011	
			abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
a	b	c								
	PASIVA CELKEM	67	-6 263	-3,79	2 979	1,87	-8 269	-5,10	2 658	1,73
A.	Vlastní kapitál	68	3 935	8,78	10 680	21,91	5 282	8,89	7 276	11,24
A. I.	Základní kapitál	69	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
A. I. 1.	Základní kapitál	70	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71	0		0		0		0	
3.	Změny základního kapitálu	72	0		0		0		0	
A. II.	Kapitálové fondy	73	0		0		0		0	
A. II. 1.	Emisní ážio	74	0		0		0		0	
2.	Ostatní kapitálové fondy	75	0		0		0		0	
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76	0		0		0		0	
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	77	0		0		0		0	
5.	Vypřádání rozdílu z přeměn společností	78	0		0		0		0	
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	79	0		0		0		0	
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	80	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / nedělitelný fond	81	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2.	Statutární a ostatní fondy	82	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	83	5 959	15,83	2 935	6,73	2 780	5,97	12 682	25,71
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	84	5 959	15,83	2 935	6,73	2 780	5,97	12 682	25,71
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	85	0		0		0		0	
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	86	0		0		0		0	
A. V.	Výsledek hospodaření běžného úč.obd. (+/-)	87	-2 024	-33,97	7 745	196,82	2 502	21,42	-5 406	-38,12
B.	Cizí zdroje	88	-10 198	-8,46	-7 701	-6,98	-13 551	-13,21	-4 618	-5,19
B. I.	Rezervy	89	-765	-16,83	1 305	34,52	-199	-3,91	1 260	25,79
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	90	-439	-11,93	1 051	32,44	-91	-2,12	1 051	25,02
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	91	0		0		0		0	
3.	Rezerva na daň z příjmů	92	0		0		0		0	
4.	Ostatní rezervy	93	-326	-37,64	254	47,04	-108	-13,60	209	30,47
B. II.	Dlouhodobé závazky	94	-88	-100,00	653		2 125	325,42	340	12,24
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	95	0		0		0		0	
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	96	0		0		0		0	
3.	Závazky - podstatný vliv	97	0		0		0		0	
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	98	0		0		0		0	
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	99	0		0		0		0	
6.	Vydané dluhopisy	100	0		0		0		0	
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	101	0		0		0		0	
8.	Dohadné účty pasivní	102	-88		653		2 125		340	
9.	Jiné závazky	103	-3 054		-1 139		-6 957		2 302	
10.	Odložený daňový závazek	104	-88	-100,00	653		2 125	325,42	340	12,24
B. III.	Krátkodobé závazky	105	-3 054	-8,50	-1 139	-3,46	-6 957	-21,92	2 302	9,29
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	106	1 931	11,12	-1 556	-8,06	-2 766	-15,59	-907	-6,06
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	107	0		0		0		0	
3.	Závazky - podstatný vliv	108	0		0		0		0	
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	109	0		0		0		0	
5.	Závazky k zaměstnancům	110	-70	-4,08	383	23,27	199	9,81	152	6,82
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a ZP	111	-95	-9,46	251	27,61	109	9,40	90	7,09
7.	Stát - daňové závazky a dotace	112	-351	-41,10	932	185,29	777	54,15	-588	-26,58
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	113	-3 771	-28,01	-1 134	-11,70	-5 000	-58,44	3 655	102,78
9.	Vydané dluhopisy	114	0		0		0		0	
10.	Dohadné účty pasivní	115	-736	-49,46	-25	-3,32	-287	-39,48	-58	-13,18
11.	Jiné závazky	116	38	82,61	10	11,90	11	11,70	-42	-40,00
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	117	-6 291	-7,87	-8 520	-11,57	-8 520	-13,08	-8 520	-15,05
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	118	-6 291	-7,87	-8 520	-11,57	-8 520	-13,08	-8 520	-15,05
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	119	0		0		0		0	
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	120	0		0		0		0	
C.	Ostatní pasiva a přechodné účty pasiv	121	0		0		0		0	
C. I.	Časové rozlišení	122	0		0		0		0	
C. I. 1.	Výdaje příštích období	123	0		0		0		0	
2.	Výnosy příštích období	124	0		0		0		0	

(údaje v tis. Kč a %)

Příloha č. 4: Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Označení	TEXT	č. řádku	09 / 08		10 / 09		11 / 10		12 / 11	
			abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
a	b	c	14	15	16	17	18	19	20	21
I.	Tržby za prodej zboží	1	-3	-3,41	77	90,59	11 384	7 027,16	-11 468	-99,32
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	-2	-2,86	59	86,76	11 419	8 991,34	-11 484	-99,46
+	Obchodní marže	3	-1	-5,56	18	105,88	-35	-100,00	16	
II.	Výkony	4	-6 600	-4,43	21 580	15,15	14 085	8,59	6 847	3,84
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	-5 288	-3,67	35 254	25,41	5 236	3,01	2 653	1,48
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6	-1 312	-26,36	-13 674	-373,00	8 849	-88,42	4 194	-361,86
3.	Aktivace	7	0		0		0		0	
B.	Výkonná spotřeba	8	-3 724	-3,81	7 202	7,66	6 685	6,60	8 960	8,30
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	-799	-0,98	9 137	11,35	3 214	3,59	3 017	3,25
B. 2.	Služby	10	-2 925	-17,75	-1 935	-14,28	3 471	29,88	5 943	39,39
+	Přidaná hodnota	11	-2 877	-5,61	14 396	29,73	7 365	11,73	-2 097	-2,99
C.	Osobní náklady	12	-3 709	-9,62	5 565	15,97	7 328	18,13	3 767	7,89
C. 1.	Mzdové náklady	13	-1 979	-7,20	3 870	15,16	5 171	17,59	2 629	7,61
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0		0		112		37	33,04
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdrav. poj.	15	-1 454	-14,97	1 590	19,25	1 825	18,53	925	7,92
C. 4.	Sociální náklady	16	-276	-20,49	105	9,80	220	18,71	176	12,61
D.	Daně a poplatky	17	16	6,56	-19	-7,31	87	36,10	-205	-62,50
E.	Odpisy DHM a DNM	18	3 405	103,53	-471	-7,04	-784	-12,60	148	2,72
III.	Tržby z prodeje dlouhod. majetku a materiálu	19	-312	-34,10	330	54,73	1 570	168,27	371	14,82
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	30		86	286,67	-116	-100,00	47	
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	-342	-37,38	244	42,58	1 686	206,36	324	12,94
F.	Zůstatková cena prod. dl. majetku a materiálu	22	84		-77	-91,67	21	300,00	-15	-53,57
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhod. majetku	23	75		-75	-100,00	20		-20	-100,00
F. 2.	Prodaný materiál	24	9		-2	-22,22	1	14,29	5	62,50
G. 1.	Změna stavu rezerv a opr. položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	833	-109,03	1 192	1 727,54	-1 436	-113,88	621	-354,86
IV. 2.	Ostatní provozní výnosy	26	0		0		0		0	
H. 1.	Ostatní provozní náklady	27	-964	-49,13	158	15,83	-147	-12,72	995	98,61
V. 2.	Převod provozních výnosů	28	0		0		0		0	
I. 1.	Převod provozních nákladů	29	0		0		0		0	
*	Provozní výsledek hospodaření	30	-2 854	-32,01	8 378	138,23	3 866	26,77	-7 037	-38,44
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0		0		0		0	
J.	Prodané cenné papíry a vklady	32	0		0		0		0	
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0		0		0		0	
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovl. a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podst. vlivem	34	0		0		0		0	
2.	Výnosy z ostatních dl. CP a podílů	35	0		0		0		0	
3.	Výnosy z ostatního dl. finančního majetku	36	0		0		0		0	
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0		0		0		0	
K.	Náklady z finančního majetku	38	0		0		0		0	
IX.	Výnosy z přecenění CP a derivátů	39	0		0		0		0	
L.	Náklady z přecenění CP a derivátů	40	0		0		0		0	
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0		0		0		0	
X.	Výnosové úroky	42	-1	-33,33	1	50,00	0	0,00	0	0,00
N.	Nákladové úroky	43	674	27,30	-1 377	-43,81	-266	-15,06	-414	-27,60
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	104	28,89	224	48,28	249	36,19	-86	-9,18
O.	Ostatní finanční náklady	45	-556	-49,25	53	9,25	258	41,21	357	40,38
XII.	Převod finančních výnosů	46	0		0		0		0	
P.	Převod finančních nákladů	47	0		0		0		0	
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-15	0,46	1 549	-47,66	257	-15,11	-29	2,01
Q.	<i>Daň z příjmu za běžnou činnost</i>	49	-847		2 259	-266,71	1 553	109,99	-1 721	-58,04
Q. 1.	- splatná	50	-847		847	-100,00	840		64	7,62
Q. 2.	- odložená	51	0		1 412		713	50,50	-1 785	-84,00
			0		0		0		0	
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	-2 022	-35,60	7 668	209,62	2 570	22,69	-5 345	-38,46
XIII.	Mimořádné výnosy	53	13	4,35	44	14,10	-69	-19,38	-61	-21,25
R.	Mimořádné náklady	54	15	75,00	-33	-94,29	-1	-50,00	0	0,00
S.	<i>Daň z příjmu z mimořádné činnosti</i>	55	0		0		0		0	
S. 1.	- splatná	56	0		0		0		0	
S. 2.	- odložená	57	0		0		0		0	
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	-2	-0,72	77	27,80	-68	-19,21	-61	-21,33
T.	Převod podílu na hosp. výsledku společníkům	59	0		0		0		0	
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	-2 024	-33,97	7 745	196,82	2 502	21,42	-5 406	-38,12
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	-2 871	-48,18	10 004	323,96	4 055	30,97	-7 127	-41,56

(údaje v tis. Kč a %)

Příloha č. 5: Vertikální analýza rozvahy

Označení	TEXT	řádek	index	index	index	index	index
a	b	c	2008	2009	2010	2011	2012
	AKTIVA CELKEM	1	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B.	Dlouhodobý majetek	3	68,41%	68,25%	64,11%	66,08%	62,62%
<i>B. I.</i>	<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>4</i>	<i>1,12%</i>	<i>0,50%</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,39%</i>
<i>I. 1.</i>	<i>Zřizovací výdaje</i>	<i>5</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>2.</i>	<i>Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje</i>	<i>6</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>3.</i>	<i>Software</i>	<i>7</i>	<i>1,12%</i>	<i>0,50%</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,39%</i>
<i>4.</i>	<i>Ocenitelná práva</i>	<i>8</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>5.</i>	<i>Goodwill</i>	<i>9</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>6.</i>	<i>Jiný dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>10</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>7.</i>	<i>Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>11</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>8.</i>	<i>Poskytnuté zálohy na DNM</i>	<i>12</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>B. II.</i>	<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>13</i>	<i>67,26%</i>	<i>67,72%</i>	<i>64,05%</i>	<i>66,05%</i>	<i>62,20%</i>
<i>B. III.</i>	<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>23</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,03%</i>
C.	Oběžná aktiva	31	30,33%	30,99%	35,70%	33,73%	37,16%
<i>C. I.</i>	<i>Zásoby</i>	<i>32</i>	<i>18,19%</i>	<i>18,30%</i>	<i>14,79%</i>	<i>15,17%</i>	<i>17,70%</i>
<i>I. 1.</i>	<i>Materiál</i>	<i>33</i>	<i>4,84%</i>	<i>2,53%</i>	<i>3,61%</i>	<i>6,12%</i>	<i>6,86%</i>
<i>2.</i>	<i>Nedokončená výroba a polotovary</i>	<i>34</i>	<i>12,63%</i>	<i>13,54%</i>	<i>7,41%</i>	<i>8,10%</i>	<i>9,65%</i>
<i>3.</i>	<i>Výrobky</i>	<i>35</i>	<i>0,34%</i>	<i>2,23%</i>	<i>1,89%</i>	<i>0,95%</i>	<i>1,19%</i>
<i>4.</i>	<i>Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny</i>	<i>36</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>5.</i>	<i>Zboží</i>	<i>37</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>6.</i>	<i>Poskytnuté zálohy na zásoby</i>	<i>38</i>	<i>0,37%</i>	<i>0,00%</i>	<i>1,87%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>C. II.</i>	<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	<i>39</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,48%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>C. III.</i>	<i>Krátkodobé pohledávky</i>	<i>48</i>	<i>11,16%</i>	<i>9,38%</i>	<i>12,09%</i>	<i>13,68%</i>	<i>13,46%</i>
<i>I. 1.</i>	<i>Pohledávky z obchodních vztahů</i>	<i>49</i>	<i>10,37%</i>	<i>8,62%</i>	<i>11,83%</i>	<i>13,37%</i>	<i>13,21%</i>
<i>2.</i>	<i>Pohledávky - ovládající a řídicí osoba</i>	<i>50</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>3.</i>	<i>Pohledávky - podstatný vliv</i>	<i>51</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>4.</i>	<i>Pohledávky za společníky, členy družstva a účastníky sdružení</i>	<i>52</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>5.</i>	<i>Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění</i>	<i>53</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>6.</i>	<i>Stát - daňové pohledávky</i>	<i>54</i>	<i>0,40%</i>	<i>0,21%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>7.</i>	<i>Krátkodobé poskytnuté zálohy</i>	<i>55</i>	<i>0,13%</i>	<i>0,27%</i>	<i>0,15%</i>	<i>0,20%</i>	<i>0,15%</i>
<i>8.</i>	<i>Dohadné účty aktivní</i>	<i>56</i>	<i>0,09%</i>	<i>0,16%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>9.</i>	<i>Jiné pohledávky</i>	<i>57</i>	<i>0,17%</i>	<i>0,13%</i>	<i>0,10%</i>	<i>0,12%</i>	<i>0,09%</i>
<i>C. IV.</i>	<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	<i>58</i>	<i>0,98%</i>	<i>2,83%</i>	<i>8,82%</i>	<i>4,87%</i>	<i>6,00%</i>
<i>I. 1.</i>	<i>Peníze</i>	<i>59</i>	<i>0,05%</i>	<i>0,05%</i>	<i>0,14%</i>	<i>0,07%</i>	<i>0,06%</i>
<i>2.</i>	<i>Účty v bankách</i>	<i>60</i>	<i>0,93%</i>	<i>2,77%</i>	<i>8,68%</i>	<i>4,80%</i>	<i>5,94%</i>
<i>3.</i>	<i>Krátkodobé cenné papíry a podíly</i>	<i>61</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>4.</i>	<i>Pořizovaný krátkodobý finanční majetek</i>	<i>62</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
D.	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv		1,26%	0,76%	0,19%	0,20%	0,22%
<i>D. I.</i>	<i>Časové rozlišení</i>	<i>63</i>	<i>1,26%</i>	<i>0,76%</i>	<i>0,19%</i>	<i>0,20%</i>	<i>0,22%</i>
<i>I. 1.</i>	<i>Náklady příštích období</i>	<i>64</i>	<i>1,26%</i>	<i>0,76%</i>	<i>0,19%</i>	<i>0,20%</i>	<i>0,22%</i>
<i>2.</i>	<i>Komplexní náklady příštích období</i>	<i>65</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
<i>3.</i>	<i>Příjmy příštích období</i>	<i>66</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>

Označení		řá- dek					
a	b	c	7	8	9	10	11
	PASIVA CELKEM	67	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
A.	Vlastní kapitál	68	27,11%	30,65%	36,68%	42,08%	46,02%
A. I.	<i>Základní kapitál</i>	69	0,11%	0,12%	0,11%	0,12%	0,12%
A. I. 1.	Základní kapitál	70	0,11%	0,12%	0,11%	0,12%	0,12%
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3.	Změny základního kapitálu	72	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
A. II.	<i>Kapitálové fondy</i>	73	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
A. III.	<i>Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy</i>	80	0,62%	0,64%	0,63%	0,66%	0,65%
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / nedělitelný fond	81	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
2.	Statutární a ostatní fondy	82	0,60%	0,63%	0,62%	0,65%	0,64%
A. IV.	<i>Výsledek hospodaření minulých let</i>	83	22,77%	27,42%	28,73%	32,08%	39,64%
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	84	22,77%	27,42%	28,73%	32,08%	39,64%
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	85	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	86	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
A. V.	<i>Výsledek hospodaření běžného úč.obd. (+/-)</i>	87	3,60%	2,47%	7,21%	9,22%	5,61%
B.	Cizí zdroje	88	72,89%	69,35%	63,32%	57,92%	53,98%
B. I.	<i>Rezervy</i>	89	2,75%	2,38%	3,14%	3,18%	3,93%
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	90	2,23%	2,04%	2,65%	2,73%	3,36%
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	91	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3.	Rezerva na daň z příjmů	92	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4.	Ostatní rezervy	93	0,52%	0,34%	0,49%	0,45%	0,57%
B. II.	<i>Dlouhodobé závazky</i>	94	0,05%	0,00%	0,40%	1,81%	1,99%
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	95	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	96	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3.	Závazky - podstatný vliv	97	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	98	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	99	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
6.	Vydané dluhopisy	100	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	101	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
8.	Dohadné účty pasivní	102	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
9.	Jiné závazky	103	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10.	Odložený daňový závazek	104	0,05%	0,00%	0,40%	1,81%	1,99%
B. III.	<i>Krátkodobé závazky</i>	105	21,74%	20,67%	19,59%	16,12%	17,32%
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	106	10,50%	12,13%	10,95%	9,74%	8,99%
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	107	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3.	Závazky - podstatný vliv	108	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	109	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
5.	Závazky k zaměstnancům	110	1,04%	1,03%	1,25%	1,45%	1,52%
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a ZP	111	0,61%	0,57%	0,72%	0,83%	0,87%
7.	Stát - daňové závazky a dotace	112	0,52%	0,32%	0,89%	1,44%	1,04%
8.	Kratkodobé přijaté zálohy	113	8,14%	6,09%	5,28%	2,31%	4,61%
9.	Vydané dluhopisy	114	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
10.	Dohadné účty pasivní	115	0,90%	0,47%	0,45%	0,29%	0,24%
11.	Jiné závazky	116	0,03%	0,05%	0,06%	0,07%	0,04%
B. IV.	<i>Bankovní úvěry a výpomoci</i>	117	48,35%	46,30%	40,19%	36,81%	30,74%
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	118	48,35%	46,30%	40,19%	36,81%	30,74%
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	119	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	120	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
C.	Ostatní pasiva a přechodné účty pasiv	121	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Příloha č. 6: Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Označení	TEXT	č. řádku	index 2008	index 2009	index 2010	index 2011	index 2012
a	b	c					
I.	Tržby za prodej zboží	1	0,06%	0,06%	0,09%	6,05%	0,04%
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	0,05%	0,05%	0,07%	6,05%	0,03%
+	Obchodní marže	3	0,01%	0,01%	0,02%	0,00%	0,01%
II.	Výkony	4	103,39%	102,58%	94,16%	93,34%	101,62%
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	99,94%	99,94%	99,91%	93,95%	99,96%
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	6	3,45%	2,64%	-5,75%	-0,61%	1,67%
3.	Aktivace	7	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B.	Výkonná spotřeba	8	67,82%	67,72%	58,12%	56,56%	64,22%
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	56,39%	57,96%	51,45%	48,65%	52,67%
B. 2.	Služby	10	11,43%	9,76%	6,67%	7,91%	11,56%
+	Přidaná hodnota	11	35,58%	34,87%	36,06%	36,78%	37,41%
C.	Osobní náklady	12	26,75%	25,10%	23,20%	25,02%	28,31%
C. 1.	Mzdové náklady	13	19,08%	18,38%	16,87%	18,11%	20,44%
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%	0,08%
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdrav. poj.	15	6,74%	5,95%	5,65%	6,12%	6,92%
C. 4.	Sociální náklady	16	0,93%	0,77%	0,68%	0,73%	0,86%
D.	Daně a poplatky	17	0,17%	0,19%	0,14%	0,17%	0,07%
E.	Odpisy DHM a DNM	18	2,28%	4,82%	3,57%	2,85%	3,07%
III.	Tržby z prodeje dlouhod. majetku a materiálu	19	0,63%	0,43%	0,54%	1,31%	1,58%
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	0,00%	0,02%	0,07%	0,00%	0,03%
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	0,63%	0,41%	0,47%	1,31%	1,55%
F.	Zůstatková cena prod. dl. majetku a materiálu	22	0,00%	0,06%	0,00%	0,01%	0,01%
G. 1.	Změna stavu rezerv a opr. položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	-0,53%	0,05%	0,72%	-0,09%	0,25%
IV. 2.	Ostatní provozní výnosy	26	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
H. 1.	Ostatní provozní náklady	27	1,36%	0,72%	0,66%	0,53%	1,10%
V. 2.	Převod provozních výnosů	28	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
I. 1.	Převod provozních nákladů	29	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
*	Provozní výsledek hospodaření	30	6,18%	4,37%	8,29%	9,59%	6,19%
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
J.	Prodané cenné papíry a vklady	32	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
K.	Náklady z finančního majetku	38	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
IX.	Výnosy z přecenění CP a derivátů	39	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
L.	Náklady z přecenění CP a derivátů	40	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
X.	Výnosové úroky	42	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
N.	Nákladové úroky	43	1,71%	2,26%	1,01%	0,79%	0,60%
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	0,25%	0,33%	0,39%	0,49%	0,47%
O.	Ostatní finanční náklady	45	0,78%	0,41%	0,36%	0,46%	0,68%
XII.	Převod finančních výnosů	46	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
P.	Převod finančních nákladů	47	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-2,24%	-2,34%	-0,98%	-0,76%	-0,81%
Q.	<i>Daň z příjmu za běžnou činnost</i>	49	0,00%	-0,61%	0,81%	1,55%	0,68%
Q. 1.	- splatná	50	0,00%	-0,61%	0,00%	0,44%	0,50%
Q. 2.	- odložená	51	0,00%	0,00%	0,81%	1,11%	0,19%
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	3,94%	2,63%	6,50%	7,28%	4,70%
XIII.	Mimořádné výnosy	53	0,21%	0,22%	0,20%	0,15%	0,12%
R.	Mimořádné náklady	54	0,01%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%
S.	<i>Daň z příjmu z mimořádné činnosti</i>	55	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	0,19%	0,20%	0,20%	0,15%	0,12%
T.	Převod podílů na hosp. výsledku společníkům	59	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	0,04	0,03	0,07	0,07	0,05
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	0,04	0,02	0,08	0,09	0,06

Příloha č. 8: Analýza nákladů a výnosů střediska 100

Název účtu	číslo	Hodnoty				Vertikální analýza						Horizontální analýza					
		2008	2009	2010	2011	2012	2008	2009	2010	2011	2012	2009-2008		2010-2009		2011-2010	
		abs	rel	abs	rel	abs	abs	rel	abs	rel	abs	abs	rel	abs	rel	abs	rel
Spotřeba materiálu	501	2 854	2 080	2 112	1 308	1 677	13,27%	9,50%	8,57%	4,79%	5,72%	-773,53	-27,11%	32,43	1,56%	-804,52	-38,08%
Spotřeba energie	502	403	388	307	350	393	1,87%	1,77%	1,25%	1,28%	1,34%	-14,83	-3,68%	-80,67	-20,79%	42,37	13,79%
Prodané zboží	504	68	62	127	0	0	0,32%	0,28%	0,51%	0,00%	0,00%	-6,59	-10,00%	65,19	106,00%	-126,69	-100,00%
Opravy a udržování	511	456	675	444	446	680	2,12%	3,08%	1,80%	1,63%	2,32%	218,98	48,03%	-231,40	-34,29%	2,24	0,51%
Ostatní služby	518	2 567	1 899	1 769	2 814	5 419	11,94%	8,67%	7,17%	10,31%	18,49%	-668,53	-26,04%	1 290,01	46,80%	1 044,79	59,04%
Názdové náklady	521	5 711	5 589	6 755	7 391	7 588	26,55%	25,53%	27,39%	27,08%	25,89%	-121,78	-2,13%	1 165,63	20,85%	636,53	9,42%
Zákonné sociální pojistění	524	2 079	1 878	2 272	2 512	2 615	9,67%	8,58%	9,21%	9,20%	8,92%	-201,03	-9,67%	393,15	20,93%	240,73	10,60%
Zákonné sociální náklady	527	220	232	241	301	292	1,02%	1,06%	0,98%	1,10%	1,00%	12,48	5,68%	8,74	3,76%	59,92	24,86%
Ostatní sociální náklady	528	311	39	88	155	196	1,44%	0,18%	0,36%	0,57%	0,67%	-271,65	-87,49%	48,73	12,54%	67,60	77,20%
Odpis pohledávek	546	1 196	0	0	0	796	5,56%	0,00%	0,00%	0,00%	2,71%	-1 195,81	-100,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Ostatní provozní náklady	548	332	557	630	620	877	1,55%	2,54%	2,55%	2,27%	2,99%	224,26	67,47%	73,36	13,18%	-10,03	-1,59%
Nanka a škody z provozní činnosti	549	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	551	636	4 364	4 438	4 420	4 350	2,96%	19,93%	17,99%	16,20%	14,84%	3 728,07	586,22%	73,54	1,69%	-17,11	-0,39%
Tvorba a zúčtování rezerv podle zvláštních právních předpisů	552	1 050	1 050	1 050	1 050	1 050	4,88%	4,80%	4,26%	3,58%	3,58%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Tvorba a zúčtování ostatních rezerv	554	866	-327	255	-109	209	4,03%	-1,49%	1,03%	-0,40%	0,71%	-1 193,34	-137,73%	581,58	-177,92%	-363,22	-142,61%
Tvorba a zúčtování zákonných opravných položek v provozní činnosti	558	-1 327	0	0	0	0	-6,17%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1 327,33	100,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Tvorba a zúčtování opravných položek v provozní činnosti	559	0	0	-44	23	-81,3	0,00%	0,00%	-0,18%	0,09%	-2,77%	0,00	0,00%	-44,27	0,00%	67,59	-152,67%
Úroky	562	2 470	3 143	1 766	1 500	1 086	11,49%	14,35%	7,16%	5,50%	3,71%	672,48	27,22%	-1 376,67	-43,81%	-265,59	-15,04%
Kurzové ztráty	563	925	327	430	599	971	4,30%	1,49%	1,74%	2,00%	3,31%	-598,27	-64,68%	103,43	31,66%	169,32	39,37%
Ostatní finanční náklady	568	204	174	176	213	189	0,95%	0,79%	0,71%	0,78%	0,65%	-30,25	-14,83%	2,26	1,30%	37,53	21,33%
Dat z příjmů z běžné činnosti - splatná	591	0	0	0	840	904	0,00%	0,00%	0,00%	3,08%	3,09%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	839,61	0,00%
Dat z příjmů z běžné činnosti - odložená	592	0	-847	1 412	2 125	340	0,00%	-3,87%	5,72%	7,79%	1,16%	-847,26	0,00%	2 258,90	-266,61%	713,63	50,55%
Náklady celkem	21 508	21 893	24 662	27 293	29 305	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	384,82	1,79%	2 769,71	12,65%	2 630,56	10,67%
Tržby za vlastní výrobky	601	2 267	12	1 596	0	318	80,43%	0,91%	75,48%	0,00%	26,99%	-2 255,20	-99,47%	1 583,60	131,96,67%	-1 595,60	-100,00%
Tržby z prodeje služeb	602	136	102	108	4	4	4,84%	7,79%	5,13%	0,50%	0,30%	-33,95	-24,89%	5,86	5,72%	-104,35	-96,31%
Tržby za zboží	604	86	78	161	0	0	3,04%	5,93%	7,60%	0,00%	0,00%	-7,80	-9,09%	82,68	106,00%	-160,68	-100,00%
Změna stavu nedokončené výroby	611	-71	576	-576	0	0	-2,52%	43,81%	-27,25%	0,00%	0,00%	647,20	-909,40%	-1 152,06	-200,00%	576,03	-100,00%
Změna stavu polotovár vlastní výroby	612	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Změna stavu výrobků	613	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Tržby z prodeje materiálu	642	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kurzové zisky	663	161	252	452	720	587	5,72%	19,13%	21,37%	90,05%	49,71%	90,40	56,11%	200,21	79,60%	268,64	59,47%
Ostatní mimořádné výnosy	688	216	250	255	19	226	7,67%	19,01%	12,05%	2,36%	1,87%	33,94	15,71%	4,68	1,87%	-235,77	-92,58%
Výnosy celkem	2 819	1 315	2 114	800	1 180	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	-1 503,98	-53,38%	799,00	60,77%	-1 313,89	-62,16%
Hospodářský výsledek za středisko	-18 689	-20 578	-22 549	-26 493	-28 125							-1 888,80	-10,11%	-1 970,71	-9,58%	-3 944,45	-17,49%
																-1 632,27	7,16%

(údaje v tis. Kč a %)

Priloha č. 9: Analýza nákladů a výnosů střediska 200

Název účtu	číslo	Hodnoty					Vertikální analýza					Horizontální analýza					
		2008	2009	2010	2011	2012	2008	2009	2010	2011	2012	2009-2008		2010-2009		2011-2010	
		abs	rel	abs	rel	abs	abs	rel	abs	rel	abs	abs	rel	abs	rel	abs	rel
Spotřeba materiálu	501	51 141	54 683	57 406	51 474	45 909	93,79%	95,53%	95,20%	93,60%	94,07%	3 542,15	6,93%	2 723,42	4,98%	-5 932,64	-10,33%
Spotřeba energie	502	248	208	253	358	418	0,46%	0,36%	0,42%	0,65%	0,86%	-40,85	-16,44%	45,94	22,13%	105,00	41,42%
Prodané zboží	504	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Opłaty a udržování	511	586	60	35	73	42	1,07%	0,10%	0,06%	0,13%	0,09%	-525,94	-89,78%	-24,85	-41,48%	37,75	107,69%
Ostatní služby	518	267	140	18	36	20	0,49%	0,25%	0,03%	0,07%	0,04%	-126,36	-47,37%	-122,43	-87,21%	18,44	102,66%
Mzdové náklady	521	2 009	1 606	1 903	2 231	1 722	3,68%	2,80%	3,16%	4,06%	3,53%	-403,40	-20,08%	297,66	18,54%	327,41	17,20%
Základní sociální pojištění	524	697	452	583	720	583	1,28%	0,79%	1,31%	1,19%	1,19%	-244,86	-35,11%	130,43	28,83%	137,44	23,58%
Základní sociální náklady	527	106	75	83	74	80	0,19%	0,13%	0,14%	0,13%	0,16%	-31,01	-29,23%	8,32	11,08%	-9,59	-11,50%
Ostatní sociální náklady	528	14	0	1	0	0	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-14,31	-100,00%	0,90	0,00%	-0,90	-100,00%
Odpis pohledávky	546	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Ostatní provozní náklady	548	8	1	0	9	10	0,02%	0,00%	0,00%	0,02%	0,02%	-7,26	-86,69%	-1,11	-100,00%	8,61	0,00%
Manka a škody z provozní činnosti	549	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	551	21	19	19	19	19	0,04%	0,03%	0,03%	0,04%	0,04%	-1,94	-9,08%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Tvorba a zúčtování rezerv podle zvláštních právních předpisů	552	-571	0	0	0	0	1,05%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	570,80	-100,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Tvorba a zúčtování ostatních rezerv	554	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Tvorba a zúčtování zákonných opravných položek v provozní činnosti	558	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Tvorba a zúčtování opravných položek v provozní činnosti	559	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Uroky	562	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kurzové ztráty	563	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Ostatní finanční náklady	568	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Daň z příjmů z běžné činnosti - splatná	591	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Daň z příjmů z běžné činnosti - odložená	592	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Náklady celkem	54 528	57 245	60 303	54 994	48 803	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	2 717,00	4,98%	3 058,29	5,34%	-5 308,49	-8,80%
Tržby za vlastní výrobky	601	66 530	64 588	70 043	62 014	53 959	100,00%	95,96%	101,89%	101,29%	99,96%	-1 941,49	-2,92%	5 454,58	8,45%	-8 028,97	-11,46%
Tržby z prodeje služeb	602	0	25	14	73	21	0,00%	0,04%	0,02%	0,12%	0,04%	24,52	0,00%	-10,39	-42,36%	58,99	417,47%
Tržby za zboží	604	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Změna stavu nedokončené výroby	611	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Změna stavu polotovárů vlastní výroby	612	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Změna stavu výrobků	613	0	2 693	-1 311	-1 129	0	0,00%	4,00%	-1,91%	-1,84%	0,00%	2 693,34	0,00%	-4 003,96	-148,66%	181,35	-13,84%
Tržby z prodeje materiálu	642	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kurzové zisky	663	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Ostatní mimořádné výnosy	688	0	0	0	264	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,43%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	263,94	-100,00%
Výnosy celkem	66 530	67 306	68 746	61 222	53 980	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	776,36	1,17%	1 440,24	2,14%	-7 524,70	-10,95%
Hospodářský výsledek za středisko	12 002	10 062	8 444	6 227	5 176							-1 940,64	-16,17%	-1 618,05	-16,08%	-2 216,21	-26,25%

(údaje v tis. Kč a %)

Priloha č. 10: Analýza nákladů a výnosů střediska 300

	Hodnoty						Vertikální analýza						Horizontální analýza													
	2008		2009		2010		2008		2009		2010		2011		2012		2008		2009		2010		2011		2012	
	číslo		číslo		číslo												abs	rel	abs	rel	abs	rel	abs	rel	abs	rel
Název účtu																										
Společná materiálu	501	9 784	8 142	12 167	19 302	22 110	55,17%	58,03%	62,33%	45,16%	58,18%	-16,78%	4 025,00	49,43%	7 335,10	60,29%	2 608,15	13,37%	62,21	17,35%	62,21	17,35%	62,21	17,35%	62,21	17,35%
Společná energie	502	307	210	253	358	421	1,73%	1,50%	1,30%	0,83%	1,11%	-31,67%	43,42	20,67%	105,00	41,42%	62,21	17,35%	62,21	17,35%	62,21	17,35%	62,21	17,35%	62,21	17,35%
Prodané zboží	504	1	3	0	11 546	62	0,01%	0,02%	0,00%	26,74%	0,16%	97,89%	-2,81	-100,00%	11 546,11	0,00%	-11 484,12	-99,46%	62,68	21,38%	62,68	21,38%	62,68	21,38%	62,68	21,38%
Opłaty a účtování	511	182	132	106	293	356	1,02%	0,94%	0,54%	0,68%	0,94%	-27,37%	-49,68	-25,66	186,95	176,04%	1 590,47	38,57%	1 590,47	38,57%	1 590,47	38,57%	1 590,47	38,57%	1 590,47	38,57%
Ostatní služby	518	2 845	1 531	2 348	4 124	5 714	16,04%	12,03%	9,55%	15,04%	-1 314,92	-46,21%	871,16	53,39%	1 775,91	75,64%	1 590,47	38,57%	1 590,47	38,57%	1 590,47	38,57%	1 590,47	38,57%	1 590,47	38,57%
Mzdové náklady	521	3 757	2 704	3 291	5 121	6 457	21,18%	19,27%	16,86%	11,86%	16,99%	-28,03%	586,76	21,70%	1 830,39	55,62%	1 335,82	26,08%	1 335,82	26,08%	1 335,82	26,08%	1 335,82	26,08%	1 335,82	26,08%
Základní sociální pojištění	524	1 317	821	1 104	1 725	2 179	7,42%	5,85%	5,66%	4,00%	5,73%	-37,69%	283,72	34,58%	621,26	56,26%	453,25	26,27%	453,25	26,27%	453,25	26,27%	453,25	26,27%	453,25	26,27%
Základní sociální náklady	527	151	128	121	160	214	0,85%	0,92%	0,62%	0,37%	0,56%	-14,76%	-7,24	-5,63%	38,55	31,79%	54,69	34,22%	54,69	34,22%	54,69	34,22%	54,69	34,22%	54,69	34,22%
Ostatní sociální náklady	528	18	0	1	0	0	0,10%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	-100,00%	1,26	0,00%	-1,26	-100,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Odpis pohledávky	546	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Ostatní provozní náklady	548	45	46	18	63	58	0,25%	0,33%	0,09%	0,15%	0,15%	1,87%	-27,56	-60,14%	44,84	245,45%	-5,42	-8,59%	-5,42	-8,59%	-5,42	-8,59%	-5,42	-8,59%	-5,42	-8,59%
Manka a škody z provozní činnosti	549	0	20	0	0	0	0,00%	0,14%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	19,93	0,00%	-19,93	-100,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	551	389	250	97	283	429	2,19%	1,78%	0,50%	0,65%	1,13%	-138,95	-152,91	-61,24%	186,00	192,20%	146,55	51,82%	146,55	51,82%	146,55	51,82%	146,55	51,82%	146,55	51,82%
Tvorba a zúčtování rezerv podle zvláštních právních předpisů	552	-1 081	0	0	0	0	-6,10%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-100,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Tvorba a zúčtování ostatních rezerv	554	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Tvorba a zúčtování zákonných opravných položek v provozní činnosti	558	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Tvorba a zúčtování opravných položek v provozní činnosti	559	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Úroky	562	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kurzové ztráty	563	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Ostatní finanční náklady	568	0	3	10	0	0	0,00%	0,02%	0,05%	0,00%	0,00%	3,04	0,00%	7,42	244,00%	-10,46	-100,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	
Daň z příjmů z běžné činnosti - splatná	591	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Daň z příjmů z běžné činnosti - odložená	592	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Náklady celkem	17 736	14 030	19 520	43 187	38 005	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	-3 705,53	5 490,12	39,13%	23 666,78	121,24%	-5 182,44	-12,00%	23 666,78	121,24%	23 666,78	121,24%	23 666,78	121,24%	23 666,78	121,24%
Tržby za vlastní výrobky	601	30 894	23 946	38 353	50 180	52 227	95,41%	91,81%	94,71%	76,57%	94,29%	-6 948,34	14 408,88	60,17%	11 824,76	30,83%	2 047,65	4,08%	11 824,76	30,83%	11 824,76	30,83%	11 824,76	30,83%	11 824,76	30,83%
Tržby z prodeje služeb	602	778	302	1 073	1 710	506	2,40%	1,16%	2,66%	2,61%	0,91%	-475,74	773,64	256,35%	634,10	58,96%	-1 203,62	-70,41%	773,64	256,35%	773,64	256,35%	773,64	256,35%	773,64	256,35%
Tržby za zboží	604	2	4	0	11 546	78	0,01%	0,01%	0,00%	17,62%	0,14%	1,50	-3,50	-100,00%	11 546,09	0,00%	-11 468,09	-99,32%	11 546,09	0,00%	11 546,09	0,00%	11 546,09	0,00%	11 546,09	0,00%
Změna stavu nedokončené výroby	611	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Změna stavu polotovarů vlastní výroby	612	0	1 143	-226	34	103	0,00%	4,38%	-0,56%	0,05%	0,19%	1 143,14	-1 369,35	-119,79%	260,12	-114,99%	69,17	204,01%	260,12	-114,99%	260,12	-114,99%	260,12	-114,99%	260,12	-114,99%
Změna stavu výrobků	613	-115	111	524	-202	-195	-0,36%	0,43%	1,29%	-0,31%	-0,35%	226,42	-196,53%	412,97	371,34%	-725,82	-138,47%	7,03	-3,49%	412,97	371,34%	412,97	371,34%	412,97	371,34%	
Tržby z prodeje materiálu	642	800	555	769	2 215	2 500	2,47%	2,13%	1,90%	3,38%	4,51%	-244,95	213,49	38,44%	1 446,33	188,13%	284,55	12,85%	1 446,33	188,13%	1 446,33	188,13%	1 446,33	188,13%	1 446,33	188,13%
Kurzové zisky	663	0	0	0	1	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-0,62	-100,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Ostatní mimořádné výnosy	688	20	22	0	2	0	0,06%	0,08%	0,00%	0,00%	0,00%	1,64	-21,66	-100,00%	1,53	0,00%	-1,53	-100,00%	1,53	0,00%	1,53	0,00%	1,53	0,00%	1,53	0,00%
Výnosy celkem	32 379	26 083	40 497	65 631	55 391	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	-6 296,33	14 414,46	55,26%	25 033,63	61,82%	-10 139,63	-15,47%	25 033,63	61,82%	25 033,63	61,82%	25 033,63	61,82%	25 033,63	61,82%
Hospodářský výsledek za středisko	14 643	12 053	20 977	22 344	17 387							-2 590,80	8 924,35	74,04%	1 366,85	6,52%	-4 957,19	-22,19%	1 366,85	6,52%	1 366,85	6,52%	1 366,85	6,52%	1 366,85	6,52%

(údaje v tis. Kč a %)

Príloha č. 11: Analýza nákladů a výnosů střediska 400

Název účtu	číslo	Hodnoty				Vertikální analýza				Horizontální analýza			
		2008	2009	2010	2011	2012	2008	2009	2010	2011	2012	2008-2009	2011-2010
		abs	rel	abs	rel	abs	abs	rel	abs	rel	abs	abs	rel
Sportovní materiál	501	12 038	8 994	9 748	11 320	10 416	28,76%	26,86%	27,25%	30,31%	26,86%	-3 043,67	1 571,08
Sportovní energie	502	1 127	1 313	1 018	1 281	1 424	2,69%	3,82%	2,85%	3,43%	3,67%	186,01	262,96
Prodané zboží	504	0	3	0	0	0	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	3,23	0,00
Opravy a udržování	511	428	697	468	653	579	1,02%	2,03%	1,31%	1,75%	1,49%	269,34	185,16
Ostatní služby	518	6 862	4 930	3 753	3 546	3 726	16,40%	14,33%	10,49%	9,50%	9,61%	-28 116	-207,18
Mzdové náklady	521	13 778	13 323	13 840	15 042	16 009	32,92%	38,73%	38,69%	40,28%	41,28%	-455,88	3,88%
Zákonné sociální pojištění	524	4 834	4 363	4 697	5 094	5 429	11,55%	12,68%	13,13%	13,64%	14,00%	-97,33	333,22
Zákonné sociální náklady	527	398	508	503	538	577	0,95%	1,48%	1,41%	1,44%	1,49%	109,89	37,49
Ostatní sociální náklady	528	42	0	5	0	0	0,10%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	-41,64	4,54
Odpis pohledávky	546	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
Ostatní provozní náklady	548	222	209	400	165	125	0,53%	0,61%	1,12%	0,44%	0,32%	-13,34	191,33
Manka a škody z provozní činnosti	549	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	551	1 779	1 507	1 291	384	410	4,25%	4,38%	3,61%	1,03%	1,06%	-272,03	-906,84
Tvorba a zúčtování rezerv podle zvláštních právních předpisů	552	179	-1 608	0	-780	0	0,43%	-4,67%	0,00%	-2,09%	0,00%	-1 786,78	-780,00
Tvorba a zúčtování ostatních rezerv	554	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
Tvorba a zúčtování zákonných opravných položek v provozní činnosti	558	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
Tvorba a zúčtování opravných položek v provozní činnosti	559	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
Uroky	562	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
Kurzové ztráty	563	0	67	5	68	80	0,00%	0,19%	0,01%	0,18%	0,21%	66,87	63,35
Ostatní finanční náklady	568	0	0	1	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	-0,61
Dañ z příjmů z běžné činnosti - splacená	591	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
Dañ z příjmů z běžné činnosti - odložená	592	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
Náklady celkem		41 849	34 401	35 769	37 340	38 780	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	-7 447,88	1 571,18
Tržby za vlastní výrobky	601	33 842	37 248	42 209	42 340	43 538	84,19%	100,85%	122,75%	96,01%	86,58%	3 405,85	130,86
Tržby z prodeje služeb	602	938	882	437	840	3 905	2,33%	2,39%	1,27%	1,90%	7,77%	-56,91	403,27
Tržby za zboží	604	0	3	0	0	0	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	3,31	0,00
Změna stavu nedokončené výroby	611	5 129	-1 434	-8 524	532	2 496	12,76%	-3,88%	-24,79%	1,21%	4,96%	-6 563,04	9 055,89
Změna stavu polotovár vlastní výroby	612	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
Změna stavu výrobků	613	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00
Tržby z prodeje materiálu	642	45	18	11	288	279	0,11%	0,05%	0,03%	0,65%	0,55%	-27,09	276,21
Kurzové zisky	663	179	199	227	91	46	0,45%	0,54%	0,66%	0,21%	0,09%	19,65	-136,71
Ostatní mimorádné výnosy	688	63	18	25	0	0	0,16%	0,05%	0,07%	0,00%	0,00%	-45,05	-25,13
Výnosy celkem		40 197	36 934	34 385	44 101	50 285	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	-3 263,28	9 715,41
Hospodářský výsledek za středisko		-1 652	2 533	-1 383	6 761	11 504						4 184,60	-154,62%
												-3 915,90	8 144,23
												-588,77%	4 743,42
													70,16%

(údaje v tis. Kč a %)

Příloha č. 12: Analýza nákladů a výnosů střediska 500

	Název účtu	Hodnoty						Vertikální analýza					Horizontální analýza						
		2008		2009		2010		2011		2012		2009-2008		2010-2009		2011-2010		2012-2011	
		abs	rel	abs	rel	abs	rel	abs	rel	abs	rel	abs	rel	abs	rel	abs	rel	abs	rel
číslo	501	2 720	3 555	5 279	5 779	11 503	29,84%	28,69%	37,13%	45,46%	834,71	30,68%	1 724,11	48,50%	499,78	9,47%	5 723,80	99,04%	
	502	660	910	1 073	1 103	1 578	7,24%	7,35%	6,24%	6,24%	250,63	37,99%	163,13	17,92%	29,94	2,79%	475,04	43,05%	
	504	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	-0,41	-100,00%	0,00	0,00%	
	511	76	122	101	165	359	0,83%	0,98%	0,71%	1,00%	1,42%	46,20	61,09%	-20,58	-16,89%	63,29	62,50%	194,41	118,16%
	518	1 712	2 939	2 340	2 686	3 939	18,77%	23,72%	16,46%	16,40%	15,56%	1 227,51	71,72%	-598,64	-20,37%	345,52	14,76%	1 252,54	46,63%
	521	2 244	2 301	3 604	4 779	5 416	24,62%	18,57%	25,34%	29,18%	21,40%	57,24	2,55%	1 302,15	56,58%	1 175,16	32,61%	666,97	13,33%
	524	786	744	1 194	1 622	1 794	8,62%	6,00%	8,40%	9,91%	7,09%	42,00	-5,34%	450,01	60,49%	428,56	35,90%	171,95	10,60%
	527	79	88	132	168	213	0,86%	0,71%	0,93%	1,03%	0,84%	8,99	11,43%	44,01	50,22%	36,35	27,62%	44,73	26,63%
	528	9	0	1	0	0	0,10%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	-9,10	-100,00%	1,28	0,00%	-1,28	-100,00%	0,00	0,00%
	546	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	548	132	155	98	79	111	1,45%	1,25%	0,69%	0,48%	0,44%	23,39	17,74%	-57,30	-36,91%	-19,40	-19,81%	32,02	40,76%
	549	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	551	464	554	378	332	378	5,09%	4,47%	2,66%	2,03%	1,49%	89,89	19,37%	-175,65	-31,71%	-46,27	-12,24%	46,25	13,93%
	552	120	120	0	-360	0	1,32%	0,97%	0,00%	-2,20%	0,00%	0,00	0,00%	-120,00	-100,00%	-360,00	0,00%	360,00	-100,00%
	554	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	558	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	559	0	834	0	0	0	0,00%	6,73%	0,00%	0,00%	0,00%	833,89	0,00%	-833,89	-100,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	562	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	563	0	3	1	1	0	0,00%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	2,64	0,00%	-1,99	-75,30%	0,14	21,17%	-0,71	-89,54%
	568	0	0	3	2	0	0,00%	0,00%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00	0,00%	3,43	0,00%	-1,13	-32,86%	-2,29	-99,57%
	591	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	592	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	Náklady celkem	9 117	12 392	14 219	16 377	25 305	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	3 275,26	35,93%	1 826,86	14,74%	2 158,17	15,18%	8 927,92	54,51%
	601	8 528	11 630	20 123	22 030	27 397	97,22%	94,87%	98,59%	101,43%	97,36%	3 102,30	36,38%	8 492,84	73,03%	1 907,50	9,48%	5 367,20	24,36%
	602	139	29	60	65	33	1,59%	0,24%	0,29%	0,30%	0,12%	-110,03	-78,89%	30,09	102,16%	5,57	9,36%	-32,01	-49,16%
	604	0	0	2	0	0	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	1,71	0,00%	-1,71	-100,00%	0,00	0,00%
	611	0	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
	612	0	382	-200	-124	45	0,00%	3,11%	-0,98%	-0,57%	0,16%	381,64	0,00%	-58,124	-152,30%	75,19	-37,67%	169,24	-136,02%
	613	35	194	304	-270	586	0,39%	1,58%	1,49%	-1,24%	2,08%	159,66	461,82%	109,76	56,51%	-573,74	-188,73%	855,68	-317,22%
	642	70	0	36	0	49	0,80%	0,00%	0,18%	0,00%	0,17%	-70,03	-100,00%	36,35	0,00%	-36,22	-99,64%	48,52	37,324,62%
	663	0	0	9	6	0	0,00%	0,00%	0,05%	0,03%	0,00%	0,23	0,00%	9,10	4008,86%	-2,86	-30,64%	-6,47	-100,00%
	688	0	23	76	3	0	0,00%	0,19%	0,37%	0,01%	0,00%	23,11	0,00%	52,98	229,27%	-73,25	-96,26%	-2,85	-100,00%
	Výnosy celkem	8 772	12 259	20 410	21 720	28 139	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	3 486,87	39,75%	8 151,58	66,50%	1 310,18	6,42%	6 418,70	20,55%
	Hospodářský výsledek za středisko	-345	-133	6 191	5 343	2 834						211,61	-61,32%	6 324,72	-4738,79%	-847,99	-13,70%	-2 509,22	-46,96%

(údaje v tis. Kč a %)